

Månedssrapport

Hvilken usikkerhet? Indekser kjører videre

Fondet oppnådde en avkastning på **2,18 %** i november mot Oslo Børs' **0,49%** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **17,2%** mot børsens **12,8%** så langt i 2019.

Nå går året mot slutten og vi kan vise til et forsprang mot referanseindeks. I starten av året hadde vi 12 posisjoner, som nå er kuttet til 10. Av disse er syv like og tre nykommere. Kontantposisjonen er også økt betydelig, fra 0,4% til 20,3%. Dette er som tidligere forklart ikke et bevisst valg, men heller en konsekvens av mulighetene vi ser i markedet til enhver tid. Det ble ikke gjennomført noen transaksjoner i løpet av november.

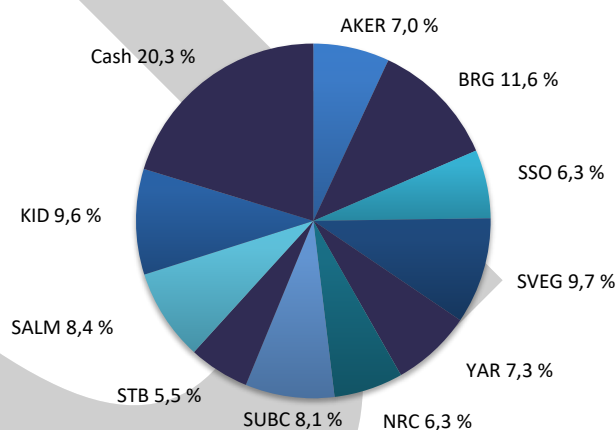
Hittil i år har 2019 vist seg å være et sterkt år i aksjemarkedet til tross for vedvarende uro og svakere vekst i verden. Oslo Børs har med sine 12,8% levert over hva man kan forvente på sikt, men avkastningen blekner mot de amerikanske referanseindeksene.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var SUBC (12,2 %), SSO (7,4%) og SVEG (5,9 %). På den negative siden finner vi NRC (-8,6 %), YAR (-2,9 %) og KID (-2,4 %)

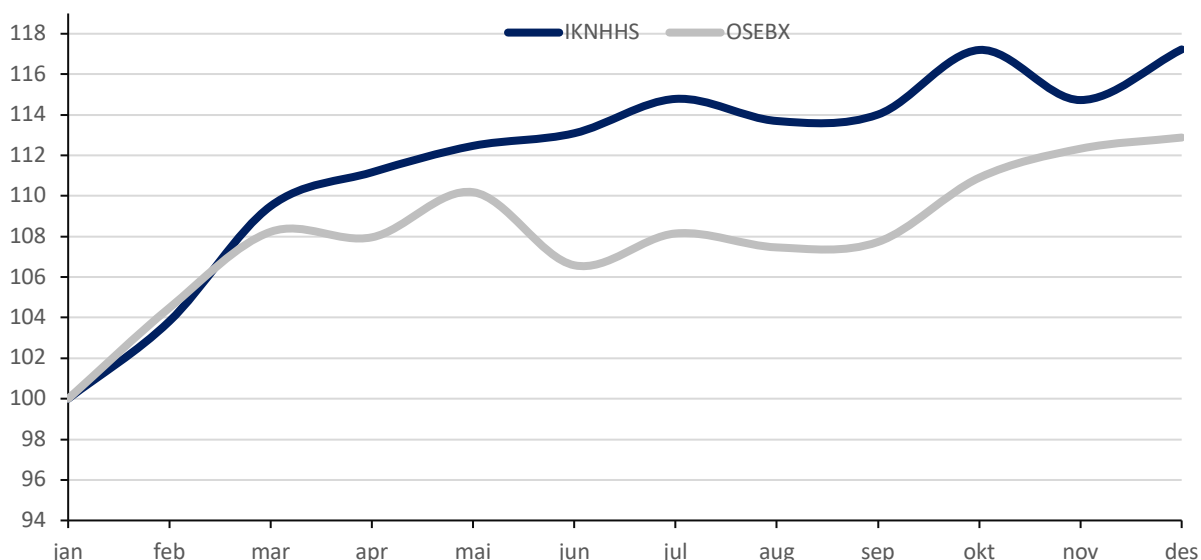
Nøkkeldata pr. 01.11.2019

Avkastning IK november:	2,18%
Avkastning OSEBX november:	0,49 %
Andelsverdi:	Kr 9 762
Total markedsverdi:	kr 1 854 836

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2019

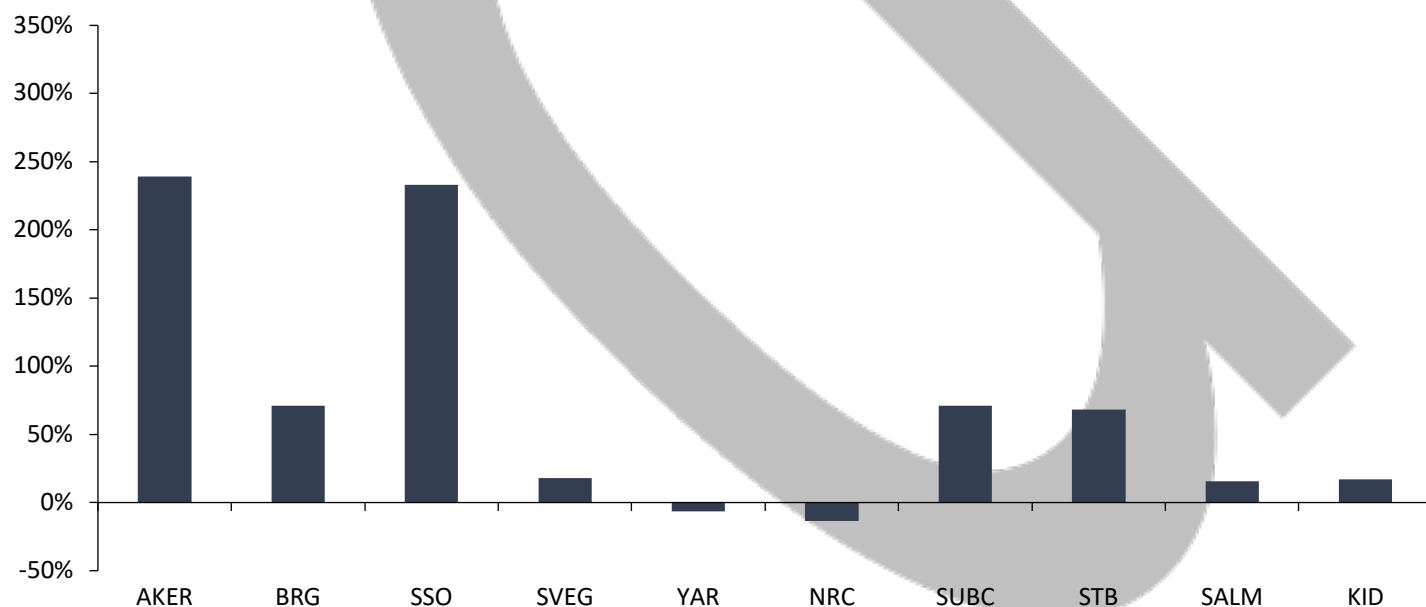


Måned rapport

Porteføljeoversikt per 01.12.2019

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.nov	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	258	167	488,6	500,0	239,2 %	2,3 %	129 000	7,0 %
BRG	2292	60,5	88,5	93,5	71,0 %	5,6 %	214 302	11,6 %
SSO	1 057	33,7	102,1	109,7	233,2 %	7,4 %	115 953	6,3 %
SVEG	2 970	55,8	57,2	60,6	17,7 %	5,9 %	179 982	9,7 %
YAR	390	376,2	357,9	347,5	-6,7 %	-2,9 %	135 525	7,3 %
NRC	2 395	58,7	53,5	48,9	-13,7 %	-8,6 %	117 116	6,3 %
SUBC	1 562	63,2	86,0	96,5	71,0 %	12,2 %	150 764	8,1 %
STB	1 555	43,5	65,0	66,0	68,0 %	1,6 %	102 692	5,5 %
SALM	353	399,4	428,5	439,0	15,7 %	2,5 %	154 967	8,4 %
KID	3 990	40,5	45,9	44,8	16,8 %	-2,4 %	178 752	9,6 %
Cash							375 783	20,3 %
Total						2,18 %	kr 1 854 836	100,0 %

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2018	8 596	8 723	8 654	8 223	8 720	9 113	8 951	8 963	9 106	9 399	8 808	8 646	-3,1 %
2019	8 327	8 646	9 118	9 257	9 366	9 418	9 559	9 468	9 494	9 760	9 554	9 762	17,2 %