

Måned rapport

Forsprang og Duni inn i fondet

Fondet oppnådde en avkastning på **2,79%** i november imot Oslo Børs' **2,36%** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **10,83%** mot børsens **9,66%** i 2023.

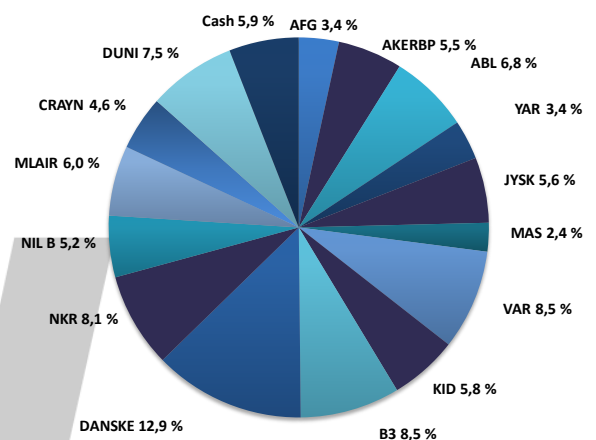
I november kjøpte fondet seg inn i svenske Duni, en markedsledende produsent av engangs borddekningsprodukter, matemballasje og papir-tørke produkter. Selskapet har blitt kraftig påvirket av økende råvarepriser etter pandemien, som har lagt press på marginene. I dag prises det inn vedvarende lavere marginer, mens vi mener det er gode argumenter for at marginen skal konvergere mot historisk snitt.

De beste posisjonene i september var CRAYN (31,4%), KID (20,4%) og B3 (11,2%). De dårligste posisjonene var VAR (-8,0%), ABL (-6,1%) og JYSK (-5,6%)

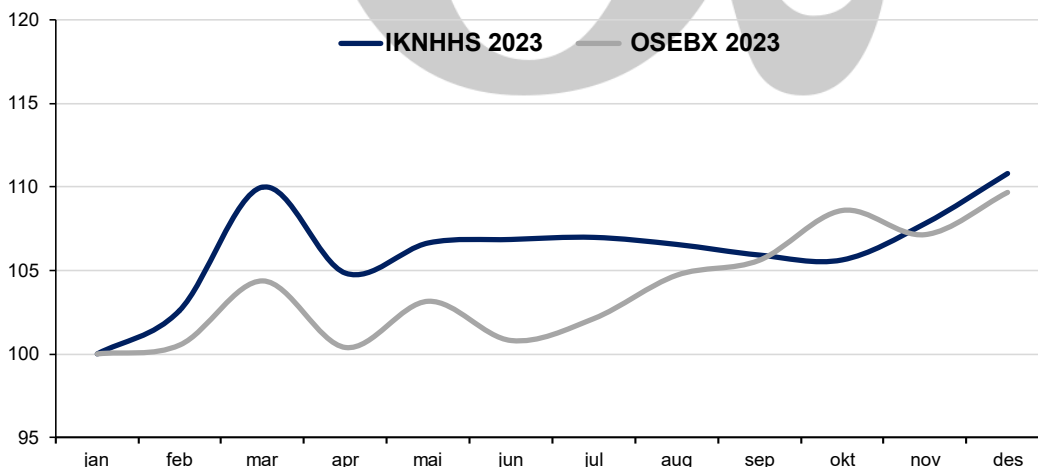
Nøkkeldata pr. 30.11.2023

Avkastning IK november:	2,79%
Avkastning OSEBX november:	2,36%
Andelsverdi:	Kr 10 491
Total markedsverdi:	Kr 4 259 524

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2023



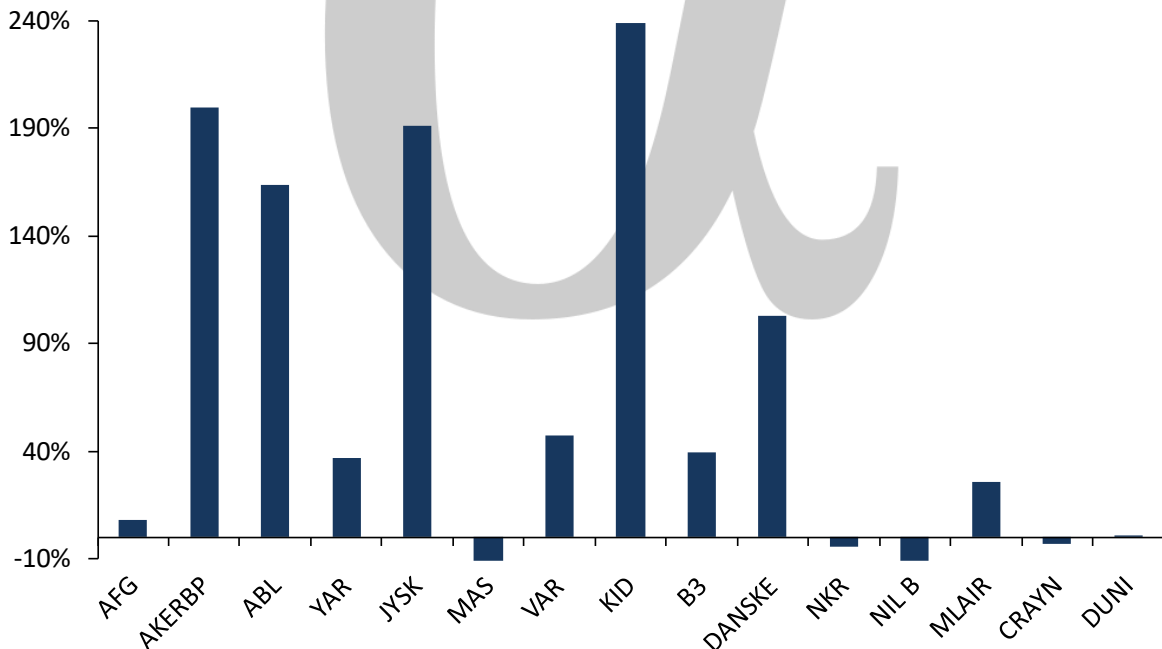
Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 30.11.2023

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.nov	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %	PE 23e
AFG	1 252	141,1	116,4	115,8	8,3 %	-0,5 %	144 982	3,4 %	14,6x
AKERBP	755	118,5	321,1	310,1	199,3 %	-3,4 %	234 126	5,5 %	6,0x
ABL	22 766	5,6	13,9	12,7	163,7 %	-6,1 %	289 128	6,8 %	10,0x
YAR	390	376,2	365,0	366,3	36,7 %	0,4 %	142 857	3,4 %	4,2x
JYSK	318	256,1	789,3	745,2	191,0 %	-5,6 %	236 972	5,6 %	7,9x
MAS	3 993	49,5	24,8	26,0	-44,4 %	4,8 %	103 818	2,4 %	7,0x
VAR	10 479	28,0	37,6	34,6	47,1 %	-8,0 %	362 888	8,5 %	5,3x
KID	2 259	40,5	90,7	109,2	238,8 %	20,4 %	246 683	5,8 %	10,5x
B3	4 112	47,9	79,0	87,9	100,0 %	11,2 %	361 314	8,5 %	n.a.
DANSKE	1 968	141,1	262,8	278,6	102,9 %	6,0 %	548 252	12,9 %	6,9x
NKR	43 360	8,3	7,9	7,9	-4,3 %	0,3 %	343 411	8,1 %	n.a.
NIL B	3 519	88,3	57,5	63,3	-23,4 %	10,0 %	222 615	5,2 %	10,0x
MLAIR	5 400	37,4	48,9	47,1	25,9 %	-3,7 %	254 418	6,0 %	n.a.
CRAYN	2 320	86,9	64,4	84,6	-2,6 %	31,4 %	196 272	4,6 %	n.a.
DUNI	2 953	108,0	108,0	108,1	0,1 %	0,1 %	319 121	7,5 %	n.a.
Cash							252 668	5,9 %	
Total						2,79 %	kr 4 259 524	100,0 %	

*Kurser i JYSK, DANSKE, B3, NIL B, DUNI og MLAIR er omgjort fra DKK, SEK og EURO til NOK, henholdsvis

Avkastning siden kjøp



Månedsrapport

Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2020	5 159	5 198	4 875	4 116	4 687	5 062	5 283	5 311	5 608	5 654	5 354	6 233	24,5 %
2021	6 425	6 391	6 862	7 190	7 380	7 629	7 680	7 585	7 864	7 821	8 337	8 423	34,2 %
2022	8 623	8 707	8 895	9 366	9 657	9 876	9 119	9 310	9 501	8 847	9 359	9 438	9,8 %
2023	9 466	9 713	10 413	9 925	10 097	10 117	10 128	10 088	10 028	10 000	10 206	10 491	10,8 %

α