

## Månedssrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **-1,53%** i november imot Oslo Børs' **1,47%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **12,90%** mot børsens **11,30%** hittil i 2024.

I løpet av november er det blitt gjort transaksjoner både på kjøps- og salgssiden. Som følge av budprosessen i Beerenberg er den resterende delen av posisjonen solgt. Siden fondet investerte i tidlig mars har selskapsverdien over doblet seg. I den motsatte enden av skalaen når det gjelder avkastning finner vi Group Airwell. Fondet holder på å selge posisjonen i det franske varmepumpeselskapet på grunn av et svakt varmepumpemarked med lav visibilitet for når markedet vil snu oppover.

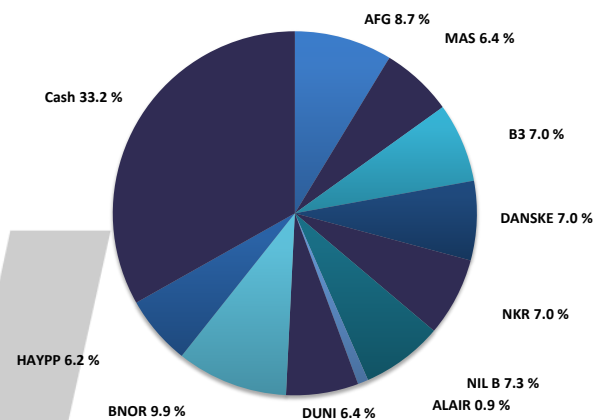
Videre har vi økt posisjonen i B3 Consulting, hvor investeringstesen fremdeles er intakt i våre øyne. Selskapet har gjennomført kostnadsutt med suksess og kostnadsstrukturen er forbedret. Sett opp mot prisingen tilbyr investeringen god risk/reward, med stor oppside dersom det svenske konsulentmarkedet forbedrer seg. Cash utgjør 1/3 av porteføljen per 30. november.

De posisjonene som presterte best i november var BNOR 9.7%), AFG (6.2%) og MAS (1,5%). De dårligste posisjonene var ALAIR (-30,8%), HAYYP (-11,7%) og NIL B (-7,0%).

### Nøkkeldata pr. 30.11.2024

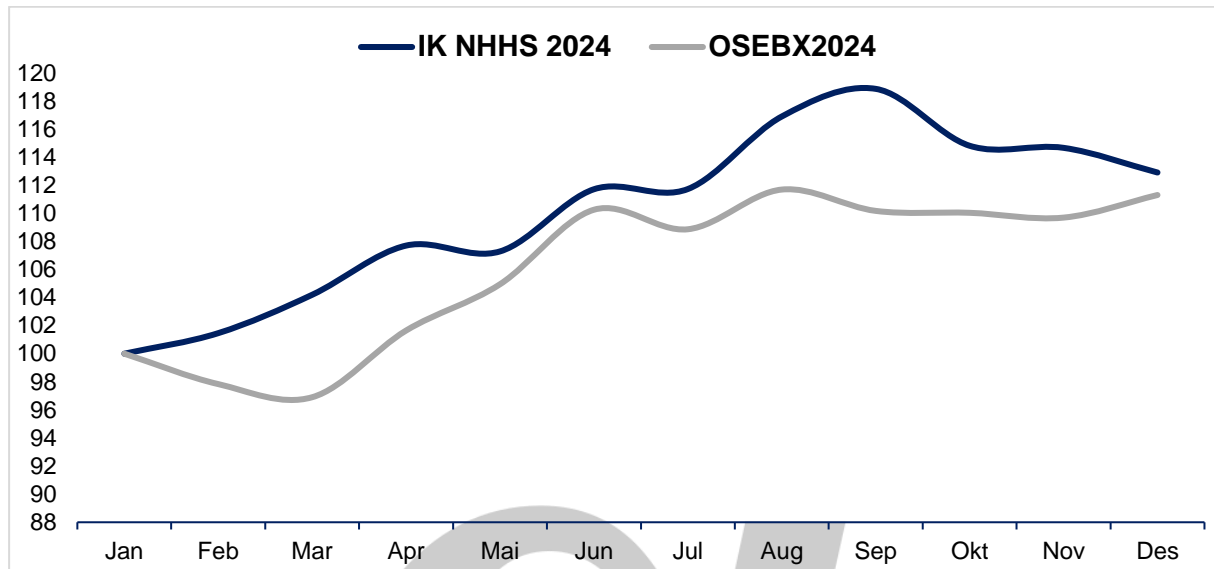
Avkastning IK nov:	<b>-1,53%</b>
Avkastning OSEBX nov:	<b>1,47%</b>
Andelsverdi:	Kr 12 183
Total markedsverdi:	Kr 4 946 383

### Porteføljeeversikt



Måned rapport

Avkastning siden 01.01.2024



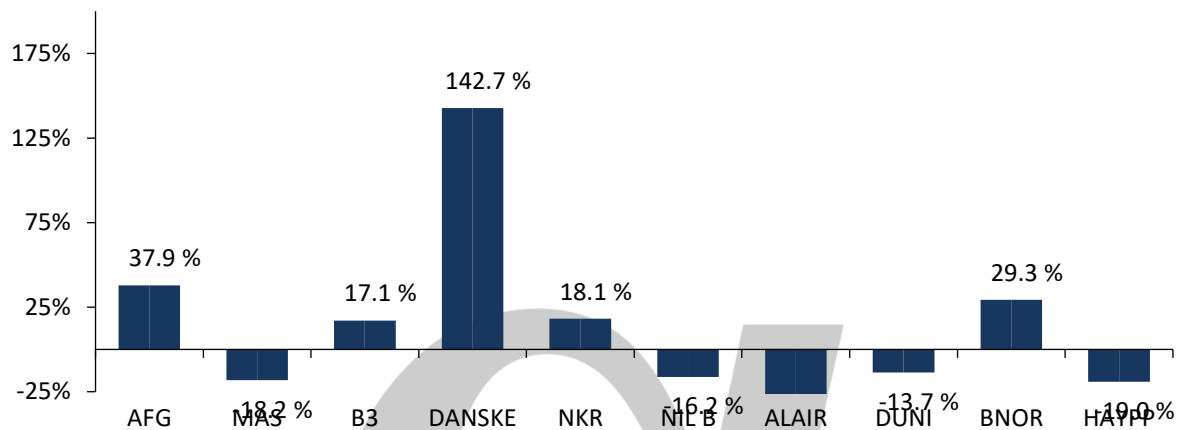
Porteføljeoversikt per 30.11.2024

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.nov	Siste	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>AFG</b>	3 082	130.6	131.4	139.6	6.2 %	430 247	8.7 %
<b>MAS</b>	11 366	36.5	27.4	27.8	1.5 %	315 975	6.4 %
<b>B3</b>	4 798	68.8	81.3	72.6	-7.0 %	348 383	7.0 %
<b>DANSKE</b>	1 098	141.1	323.6	317.5	-1.9 %	348 579	7.0 %
<b>NKR</b>	35 350	8.3	10.0	9.8	-2.2 %	345 723	7.0 %
<b>NIL B</b>	5 219	88.3	71.2	68.8	-3.5 %	358 840	7.3 %
<b>ALAIR</b>	2 875	37.4	23.3	16.1	-30.8 %	46 342	0.9 %
<b>DUNI</b>	3 483	108.1	100.1	91.2	-6.8 %	317 539	6.4 %
<b>BNOR</b>	830	456.1	538.0	590.0	9.7 %	489 700	9.9 %
<b>HAYPP</b>	4 707	79.9	73.3	64.7	-11.7 %	304 543	6.2 %
<b>Cash</b>						1 640 511	33.2 %
<b>Total</b>					-1.53 %	kr 4 946 383	100.0 %

\*Kurser i DANSKE, B3, NIL B, DUNI, HAYPP og ALAIR er omgjort fra DKK, SEK og EURO til NOK, henholdsvis

Månedssrapport

Avkastning siden kjøp



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	14.0 %
2024	10 791	10 949	11 244	11 622	11 577	12 055	12 056	12 614	12 826	12 389	12 373	12 183	12.9 %