

Månedssrapport

Sterk avslutning – fortsatt bak indeks

Oslo Børs avslutter året med en oppgang på **2,21 %**, mens vår portefølje steg **3,19 %**. Dette betyr at porteføljen ender 2017 med en total avkastning på **8,89 %**, bak indeksen som steg med **19,09 %**.

Det har vært et utfordrende år for aktiv forvaltning. En rask titt på norske fond viser at kun ~20% av aktive fond slo indeksen i 2017. Hvorfor dette skjer er vanskelig å si, men noe av årsaken kan tillegges at mange av de største selskapene på børsen har vært blant årets vinnere. Både Norsk Hydro og Telenor (andre og tredje største selskap på børsen), slo indeksen med betydelig margin. Vi leter ofte etter undervurderte- og analyserte selskaper, noe som ofte gjør at vi står utenfor de største selskapene som i år har dratt børsen opp til rekordnivåer.

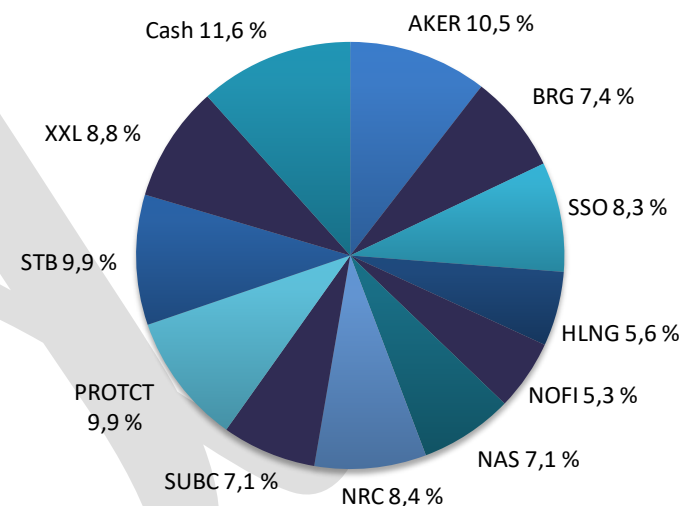
Vi er selvfølgelig ikke fornøyd med å havne så langt bak indeksen, og vil jobbe hardt for å snu dette i 2018!

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var AKER (9,8 %), BRG (9,0 %) og SSO (8,0 %). På den negative siden finner vi NAS (-3,3 %), NOFI (-3,2 %) og STB (0,8 %)

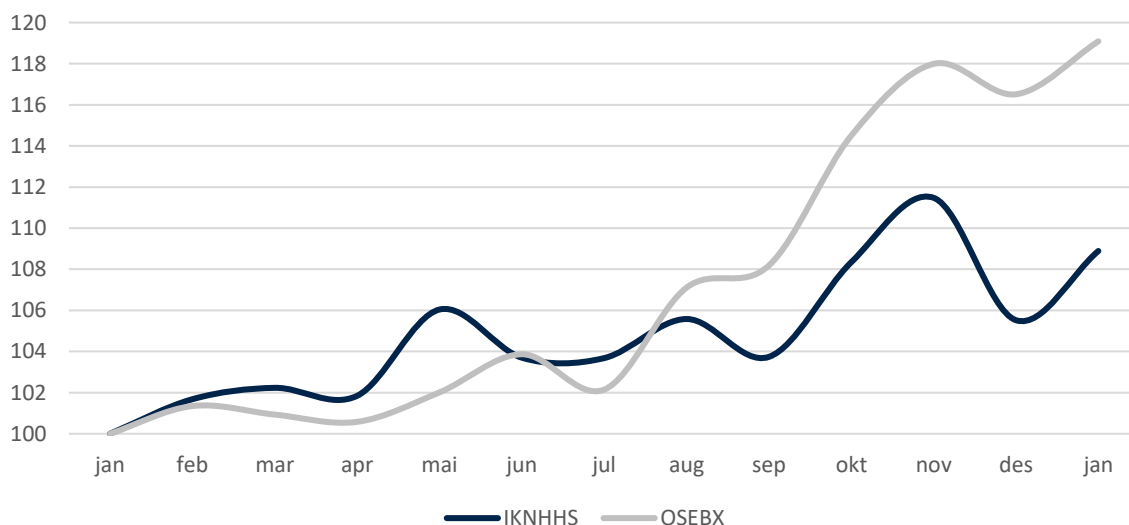
Nøkkeldata pr. 01.01.2018

Avkastning IK desember:	3,19 %
Avkastning OSEBX desember:	2,21 %
Andelsverdi:	kr 8 596
Total markedsverdi:	kr 1 744 959

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2017

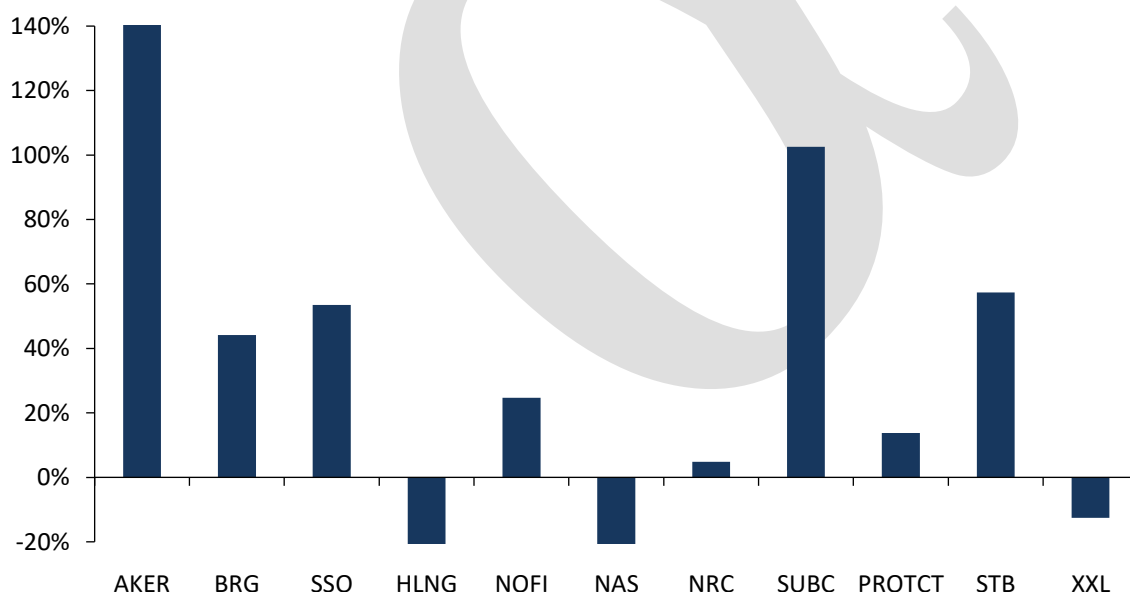


Måned rapport

Porteføljeoversikt per 01.01.2018

Børsticker	Antall	01.des	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	454	367,0	403,0	156,9 %	9,8 %	182 962	10,5 %
BRG	1592	74,8	81,5	44,1 %	9,0 %	129 748	7,4 %
SSO	2 900	46,3	50,0	53,5 %	8,0 %	145 000	8,3 %
HLNG	1 515	63,3	65,0	-25,0 %	4,4 %	98 475	5,6 %
NOFI	1009	95,0	92,0	24,6 %	-3,2 %	92 828	5,3 %
NAS	700	182,0	176,0	-21,6 %	-3,3 %	123 200	7,1 %
NRC	2 395	58,0	61,5	4,8 %	6,0 %	147 293	8,4 %
SUBC	1 011	121,5	123,0	102,6 %	1,2 %	124 353	7,1 %
PROTCT	1 923	87,0	90,0	13,8 %	3,4 %	173 070	9,9 %
STB	2 571	66,4	66,9	57,4 %	0,8 %	172 000	9,9 %
XXL	1 802	83,8	85,0	-12,6 %	1,5 %	153 170	8,8 %
Cash						202 861	11,6 %
Total					3,19 %	kr 1 744 959	100,0 %

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2016	6 552	6 064	6 130	6 288	6 602	6 943	6 870	7 216	7 110	7 183	7 420	7 650	20,5 %
2017	7 894	8 026	8 070	8 039	8 371	8 186	8 184	8 334	8 189	8 553	8 800	8 330	8,9 %