

Månedssrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **1.28%** i februar imot Oslo Børs' **-1.70%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **4.94%** mot børsens **4.53%** i 2025.

I løpet av måneden som er gått er det ikke gjennomført noen transaksjoner. Kvartalsrapporteringen for fjerdekvartal 2024 er gjennomført for selskapene i porteføljen. Av selskapene som har rapportert har HAYPP og Danske utpekt seg på den positive siden, mens MAS og B3 leverte svakest i våre øyne. Dette har gjenspeilet seg i kursene den siste måneden. I sum har selskapene levert gode tall.

AF Gruppen, som overtok kontrakten for E4 Förbifart Stockholm i 2020 etter at Trafikverket hadde hevet kontrakten med tidligere italienske entreprenører, har nå selv fått kontrakten hevet av Trafikverket grunnet alvorlige anklager om overfakturering og misbruk. Situasjonen er kompleks, med potensielle langsiktige konsekvenser for AF Gruppens virksomhet i Sverige, og saken vil sannsynligvis ende i en langvarig juridisk prosess. Vi opplever at den påfølgende kursreaksjonen fullt ut diskonterer risikoen knyttet til konsekvensene.

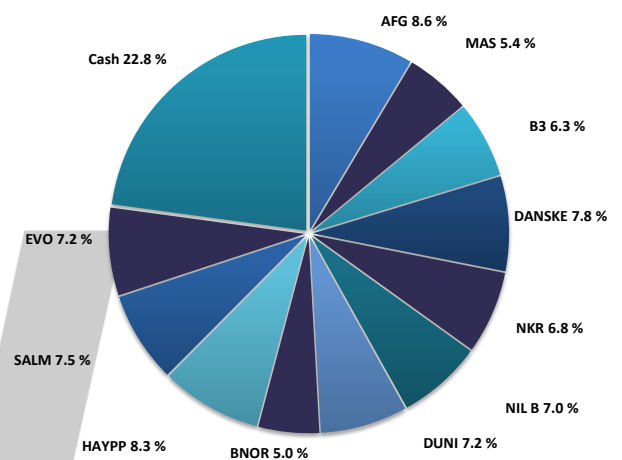
Den geopolitiske situasjonen i verden er svært anspent med en opptrappende proteksjonistisk økonomisk politikk i USA og en spent situasjon knyttet til invasjonen av Ukraina. IK fastholder på strategien om å forsøke å plukke enkeltaksjer med triggere knyttet til selskapene som skal kunne utarte uavhengig av geopolitisk uro.

De posisjonene som presterte best i februar var HAYPP (38.5%), DANSKE (12.1%) og DUNI (6.1%). De dårligste posisjonene var MAS (-12.4%), AFG (-7.7%) og SALM (-7.1%).

Nøkkeldata pr. 28.02.2025

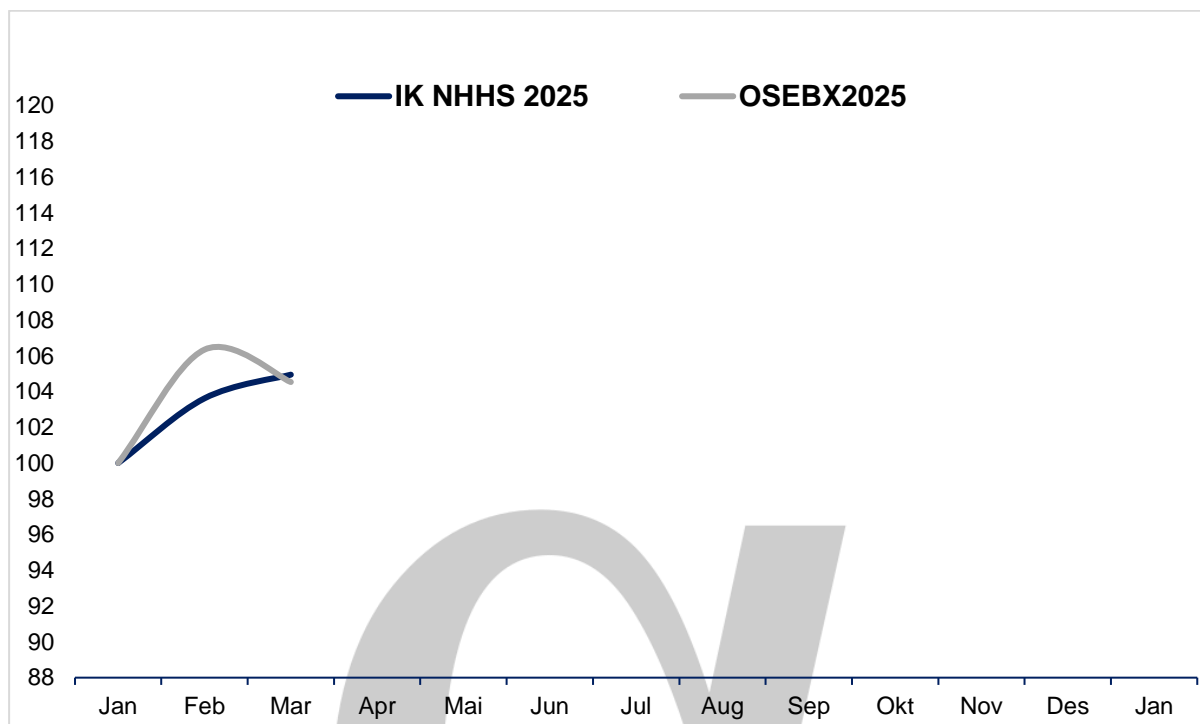
Avkastning IK feb:	1.28%
Avkastning OSEBX feb:	-1.70%
Andelsverdi:	Kr 13 121
Total markedsverdi:	Kr 5 327 198

Porteføljeoversikt



Måned rapport

Avkastning siden 01.01.2025



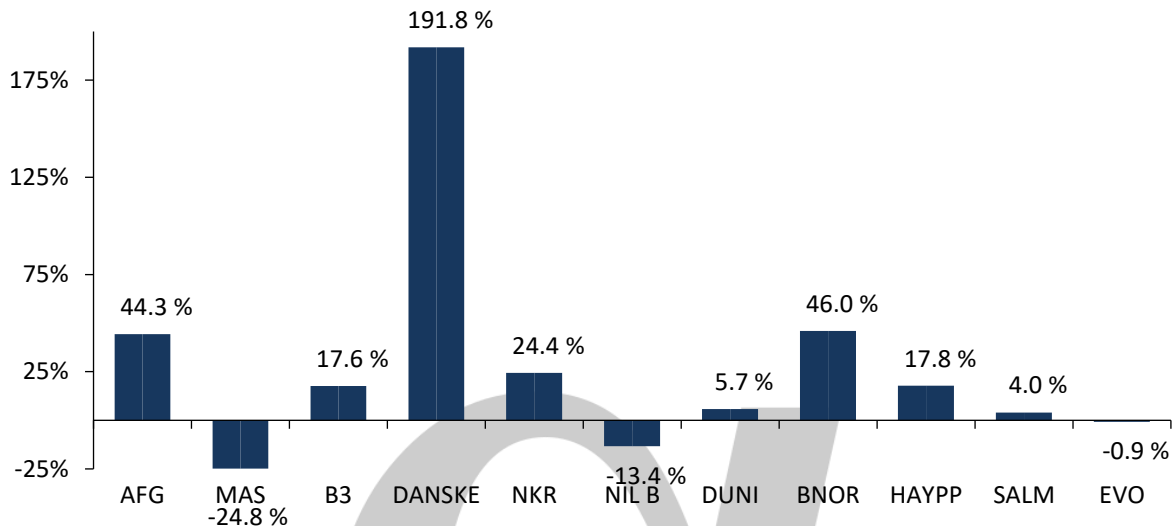
Porteføljeoversikt per 28.02.2025

Børsticker	GA-Kurs	01.feb	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AFG	130.6	160.4	148.0	44.3 %	-7.7 %	456 136	8.6 %
MAS	36.5	29.0	25.4	-24.8 %	-12.4 %	288 696	5.4 %
B3	68.8	74.6	70.0	17.6 %	-6.1 %	335 876	6.3 %
DANSKE	141.1	338.3	379.3	191.8 %	12.1 %	416 499	7.8 %
NKR	8.3	9.9	10.3	24.4 %	3.6 %	364 105	6.8 %
NIL B	88.3	71.6	71.3	-13.4 %	-0.5 %	371 910	7.0 %
DUNI	108.1	103.7	110.0	5.7 %	6.1 %	383 252	7.2 %
BNOR	456.1	672.0	666.0	46.0 %	-0.9 %	266 400	5.0 %
HAYPP	79.9	67.9	94.1	17.8 %	38.5 %	442 958	8.3 %
SALM	535.5	599.5	557.0	4.0 %	-7.1 %	398 812	7.5 %
EVO	869.9	873.2	862.5	-0.9 %	-1.2 %	385 522	7.2 %
Cash						1 217 032	22.8 %
Total					1.28 %	kr 5 327 198	100.0 %

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

Månedssrapport

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

Årlig andelsoversikt													
	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	15.9 %
2025	12 503	12 956	13 121										4.9 %