

Månedssrapport

Forspranget krymper

Vi beveget oss nedover i årets korteste måned med **-0.79%** avkastning mot Oslo børs' **1.08%** i samme periode. Med dette holder vi oss marginalt foran med **0.68%** mot børsens **0.65%** så langt i 2018.

Oslo børs skilte seg ut i februar som en av veldig få indekser i verden med positiv avkastning. Dette skyldtes i stor grad sjømat og laks, der den sjømatindeksen (OSLSFX) steg hele 19,8%. Vi unngikk et større tap med et godt timet salg av Norwegian, noe som illustrerer viktigheten med å revurdere våre case når de ikke utvikler seg som forventet.

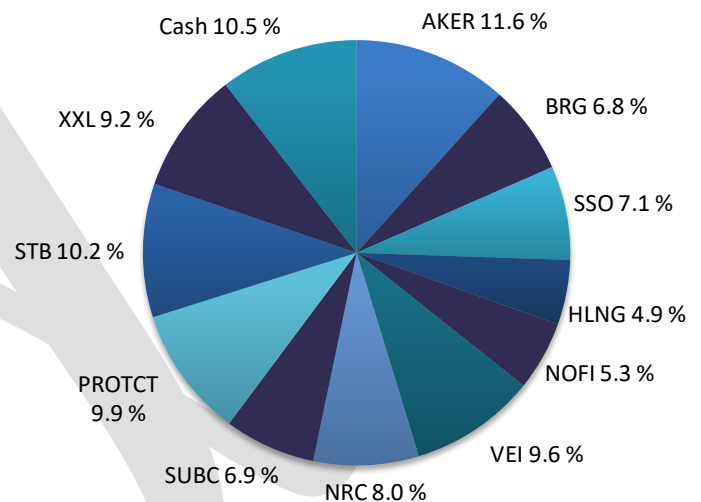
Videre gikk vi inn i entreprenørselskapet Veidekke i februar. I sin 82 år lange historie har selskapet gått med overskudd hvert år, noe vi regner med vil fortsette også i 2018. Aksjen har fått juling de siste månedene, med usikkerhet rundt utsiktene for nyboligmarkedet, spesielt i Oslo og Stockholm – der VEI har eksponering. Vi mener reaksjonen har vært noe overdrevet, og med en rekordhøy differanse mellom prisingen mot peers, tror vi VEI er et godt kjøp på disse nivåene.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var BRG (8.3 %), NOFI (4.5 %) og AKER (2.2 %). På den negative siden finner vi HLNG (-5.5 %), SSO (-4.1 %) og PROTCT (-2.9 %)

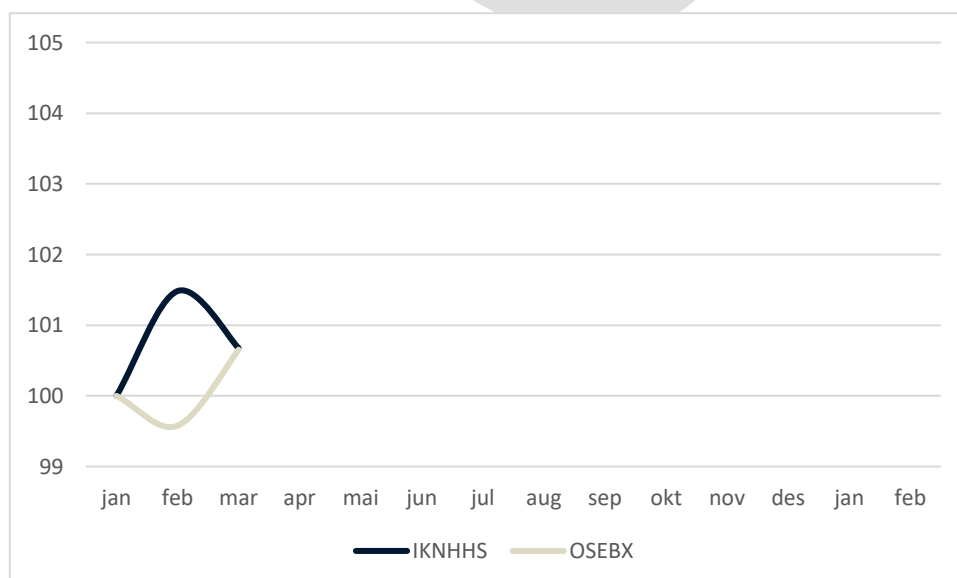
Nøkkeldata pr. 3/1/2018

Avkastning IK februar:	-0.79%
Avkastning OSEBX februar:	1.08%
Andelsverdi:	kr 8,654
Total markedsverdi:	kr 1,756,763

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2018

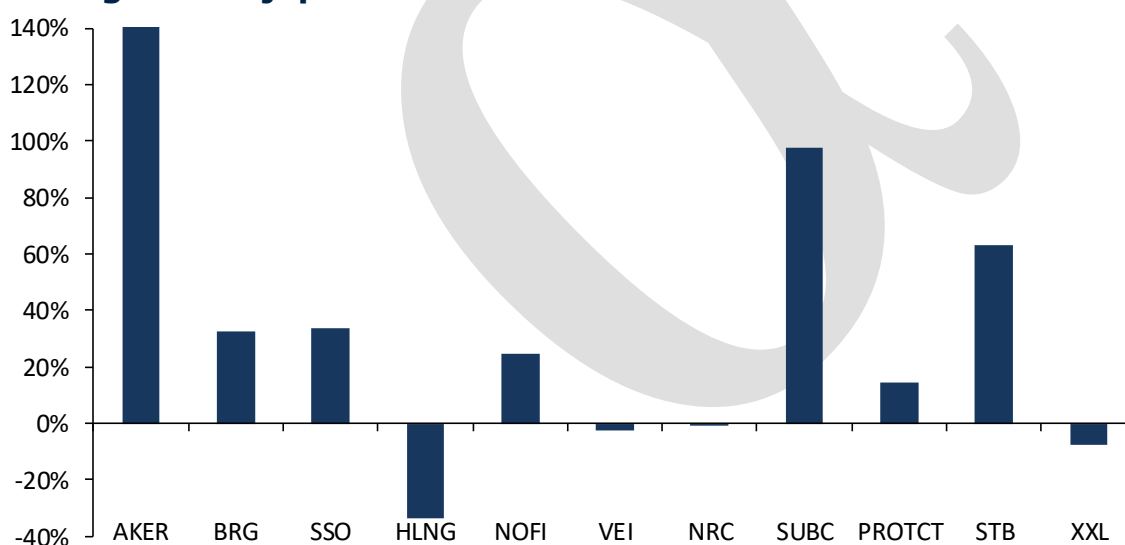


Måned rapport

Porteføljeoversikt per 3/1/2018

Børsticker	Antall	01-Feb	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	454	441.0	450.5	185.3 %	2.2 %	204,527	11.6 %
BRG	1592	68.8	74.5	32.6 %	8.3 %	118,604	6.8 %
SSO	2,900	45.2	43.3	33.6 %	-4.1 %	125,570	7.1 %
HLNG	1,515	60.3	57.0	-33.5 %	-5.5 %	86,355	4.9 %
NOFI	1009	88.0	92.0	24.6 %	4.5 %	92,828	5.3 %
VEI	1900	90.6	88.4	-2.5 %	-2.4 %	167,960	9.6 %
NRC	2,395	57.8	58.4	-0.5 %	1.0 %	139,868	8.0 %
SUBC	1,011	120.0	120.1	97.9 %	0.0 %	121,371	6.9 %
PROTCT	1,923	93.4	90.7	14.6 %	-2.9 %	174,416	9.9 %
STB	2,571	69.1	69.4	63.1 %	0.5 %	178,427	10.2 %
XXL	1,802	95.0	90.1	-7.3 %	-5.2 %	162,360	9.2 %
Cash						184,477	10.5 %
Total					-0.79%	kr 1,756,763	100.0 %

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
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 %
2018	8,596	8,723	8,654										0.7 %