

Måned rapport

Rekordnoteringer på Oslo Børs

Fondet oppnådde en avkastning på **6.04%** mot Oslo børs' **6.78%** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **1.44%** mot børsens **5.59%** så langt i 2018.

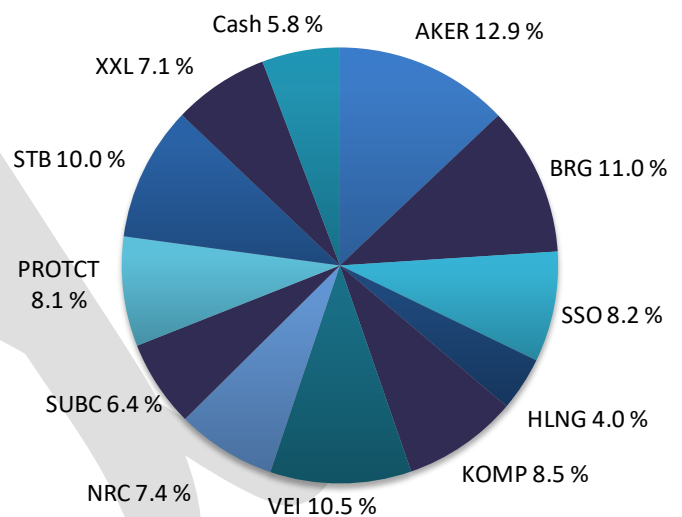
April ble en jubelmåned for Oslo Børs som satt nye rekordnoteringer, noe som ser ut å fortsette i mai. Vi gjorde rokkeringer i porteføljen, og tok blant annet ut XXL – et case som ikke utviklet seg slik vi ønsket. I etterkant ser vi at vi la for lite fokus på nedsiden da vi anså det som usannsynlig at selskapet skulle møte på de problemene i Norden de nå har gjort – med sterk marginpress fra internetthandel og derav et avtakende konkurransefortrinn. Videre gjorde også en dyktig ledelse caset attraktivt – en ledelse som nå ser mer og mer upålitelig ut. Med dette mener vi det er bedre å ta tapet og se etter bedre case andre steder.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var AKER (18.5 %), BRG (18.0 %) og SUBC (17.4 %). På den negative siden finner vi PROTCT (-11.7 %), KOMP (-4.4 %) og NRC (-0.8 %)

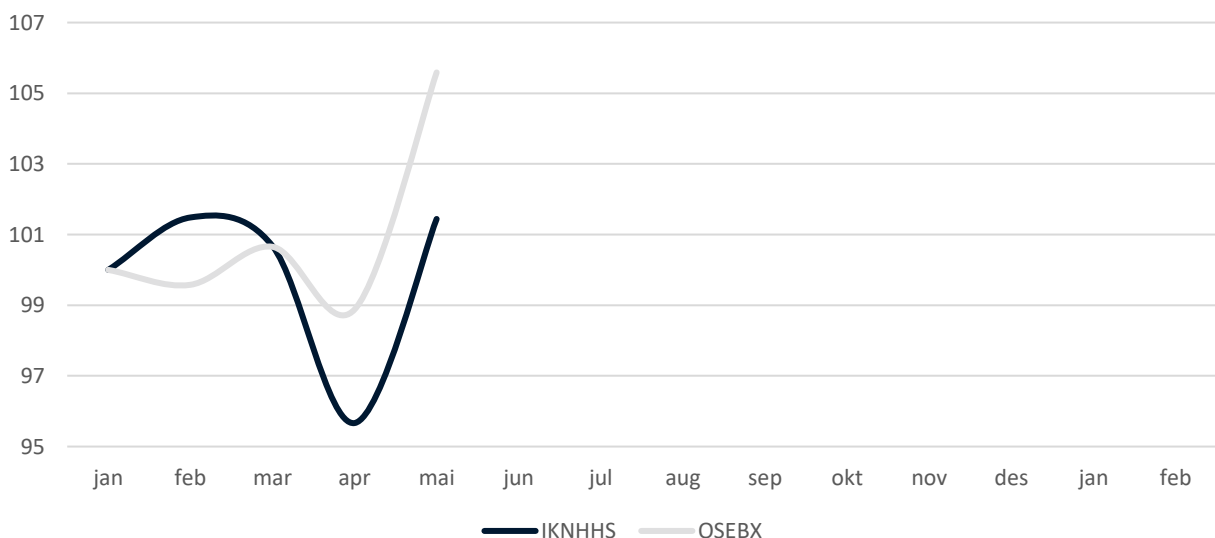
Nøkkeldata pr. 01-05-18

Avkastning IK april:	6.04%
Avkastning OSEBX april:	6.78%
Andelsverdi:	kr 8,720
Total markedsverdi:	kr 1,769,762

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2018

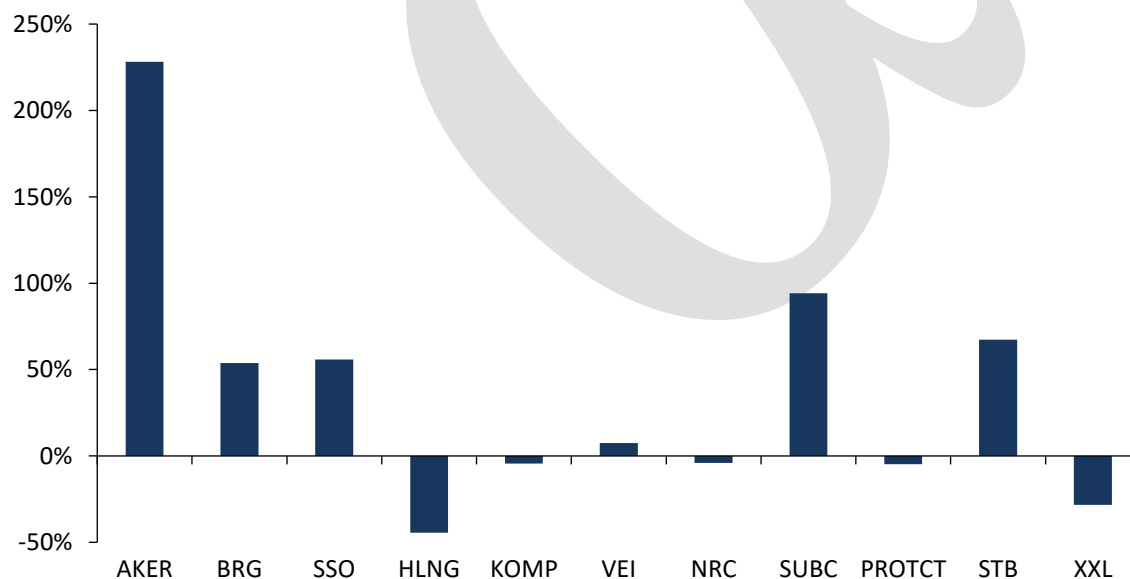


Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 01-05-18

Børsticker	Antall	01-Apr	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	454	440.5	504.0	228.1 %	18.5 %	228,816	12.9 %
BRG	2292	74.0	85.3	53.7 %	18.0 %	195,508	11.0 %
SSO	2,900	45.9	50.0	55.8 %	10.8 %	145,000	8.2 %
HLNG	1,515	41.8	46.8	-44.4 %	11.8 %	70,826	4.0 %
KOMP	8820	17.9	17.1	-4.4 %	-4.4 %	150,998	8.5 %
VEI	1900	90.6	97.5	7.5 %	7.6 %	185,250	10.5 %
NRC	2,395	56.8	54.6	-4.0 %	-0.8 %	130,767	7.4 %
SUBC	1,011	100.3	112.7	94.2 %	17.4 %	113,940	6.4 %
PROTCT	1,923	84.8	74.9	-4.8 %	-11.7 %	144,033	8.1 %
STB	2,571	63.8	68.7	67.2 %	11.6 %	176,628	10.0 %
XXL	1,802	80.4	69.8	-28.2 %	-13.2 %	125,780	7.1 %
Cash						102,217	5.8 %
Total					6.04%	kr 1,769,762	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	8,223	8,720								1.4 %