

Månedssrapport

Historisk høy cash posisjon

Fondet oppnådde en avkastning på **2,27 %** i mai mot Oslo Børs' **3,84 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **14,5 %** mot børsens **7,2 %** i 2022.

Mai ble en god måned for Oslo Børs som steg 3,84%. Ser vi til USA, var S&P 500 og Dow Jones tilnærmet uendret, men er kraftig ned for året. Økende inflasjon, stigende renter, stagflasjon og krigen i Ukraina er foresatt de sentrale utfordringene for investorene – og preger således markedsbildet.

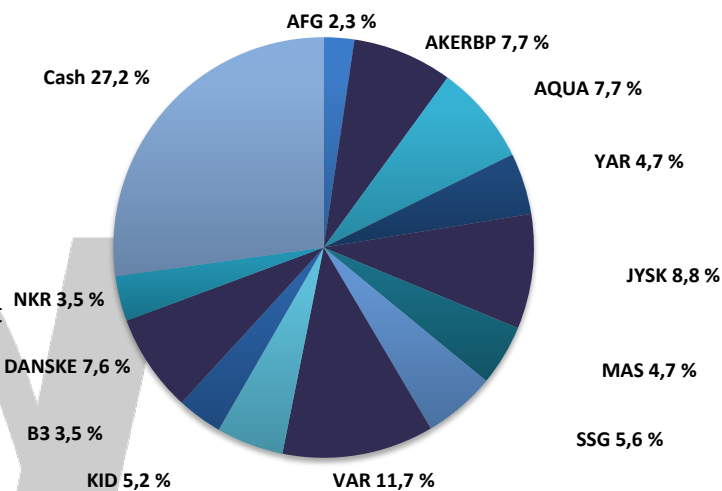
Cash posisjonen i porteføljen er nå 27,2 % som er på et høyt historisk nivå. Vi ønsker å være investert i ekstremt gode selskaper over tid, men økt usikkerhet og mangel på gode case har gjort at posisjonen har vokst seg stor.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var AKERBP (21,1 %), VAR (13,3 %) og DANSKE (7,7 %). På den negative siden finner vi B3 (-17,1 %), AFG (-9,4 %) og KID (-9,3 %).

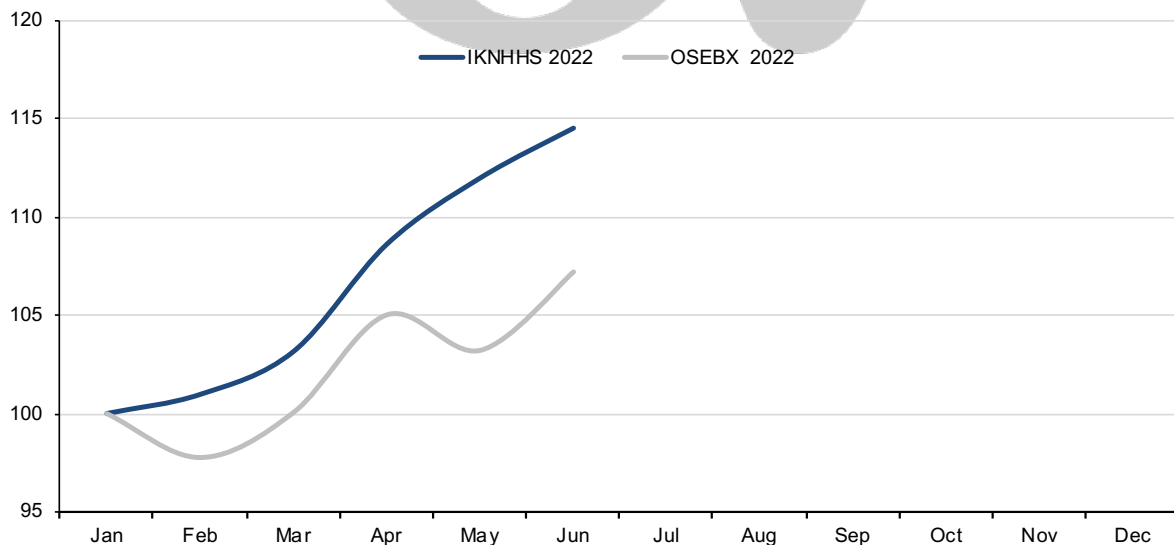
Nøkkeldata pr. 31.05.2022

| | |
|----------------------|--------------|
| Avkastning IK Mai | 2,27 % |
| Avkastning OSEBX Mai | 3,84 % |
| Andelsverdi: | Kr 9 876 |
| Total markedsverdi: | Kr 4 009 511 |

Porteføljeoversikt

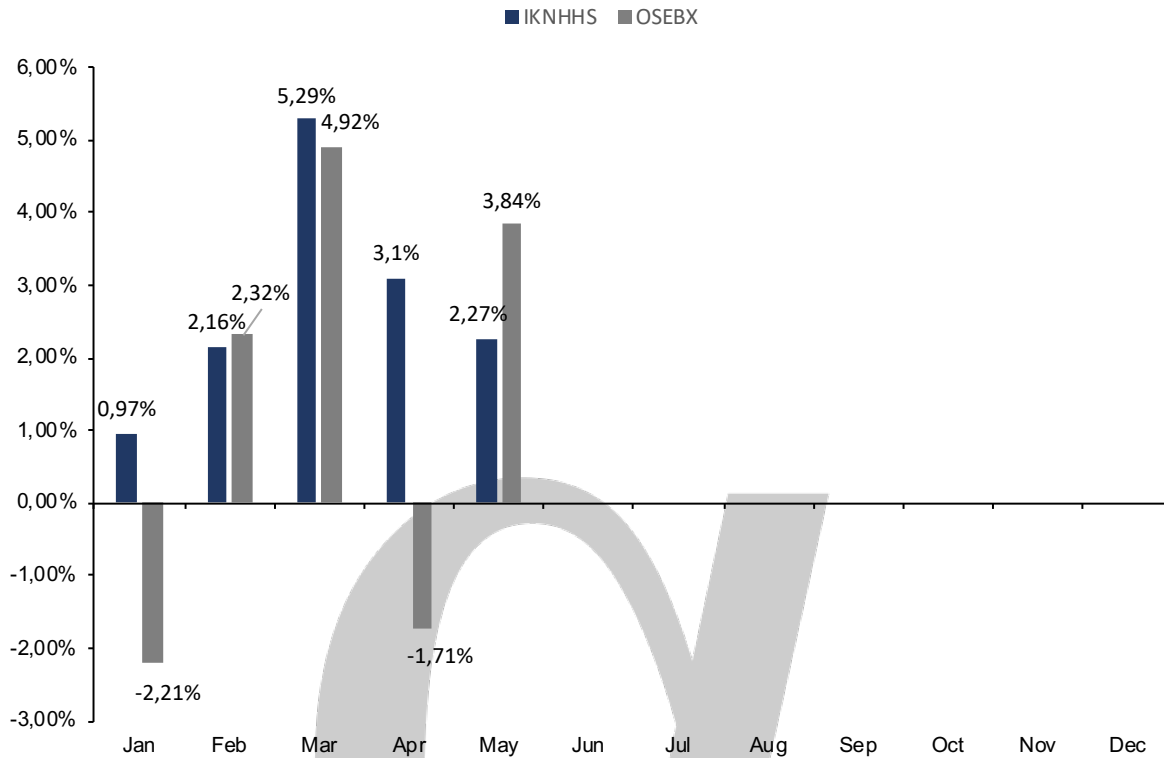


Avkastning siden 01.01.2022



Månedssrapport

IKNHHS mot OSEBX



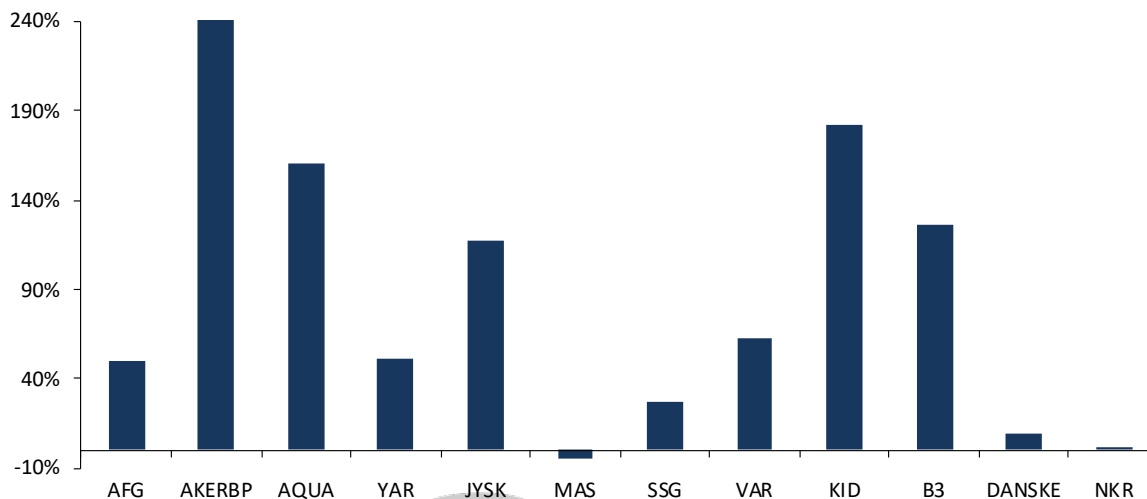
Porteføljeoversikt per 31.05.2022

| Børsticker | Antall | GA-Kurs | 01-May | Siste | Tot. Avk. % | Avk. MTD % | Verdi | Vekt % | PE |
|---------------|--------|---------|--------|-------|-------------|------------|--------------|---------|-------|
| AFG | 570 | 127,3 | 189,2 | 165,0 | 50,4 % | -9,4 % | 94 050 | 2,3 % | 16,2x |
| AKERBP | 755 | 118,5 | 340,5 | 407,8 | 258,3 % | 21,1 % | 307 889 | 7,7 % | 15,0x |
| AQUA | 22 766 | 5,6 | 14,4 | 13,6 | 161,0 % | -3,5 % | 308 479 | 7,7 % | 12,7x |
| YAR | 390 | 376,2 | 480,7 | 485,6 | 51,1 % | 7,3 % | 189 384 | 4,7 % | 9,5x |
| JYSK | 637 | 256,1 | 518,5 | 554,9 | 116,7 % | 7,0 % | 353 477 | 8,8 % | 10,5x |
| MAS | 3 993 | 49,5 | 49,3 | 47,0 | -5,0 % | -4,7 % | 187 671 | 4,7 % | 15,4x |
| SSG | 7 230 | 24,2 | 31,3 | 30,8 | 27,3 % | -1,6 % | 222 684 | 5,6 % | 22,2x |
| VAR | 10 479 | 28,0 | 40,1 | 44,6 | 62,3 % | 13,3 % | 467 468 | 11,7 % | 5,6x |
| KID | 2 259 | 40,5 | 105,6 | 91,8 | 182,2 % | -9,3 % | 207 376 | 5,2 % | 9,7x |
| B3 | 1 297 | 47,9 | 129,3 | 107,2 | 125,6 % | -17,1 % | 139 013 | 3,5 % | n.a. |
| DANSKE | 1 968 | 141,1 | 143,0 | 153,9 | 9,1 % | 7,7 % | 302 934 | 7,6 % | 7,5x |
| NKR | 16 865 | 8,1 | 8,0 | 8,3 | 2,2 % | 3,9 % | 139 305 | 3,5 % | n.a. |
| Cash | | | | | | | 1 089 781 | 27,2 % | |
| Total | | | | | | 2,27% | kr 4 009 511 | 100,0 % | |

*Kurser i JYSK, DANSKE og B3 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 | | | | | | | 14,5 % |