

Månedssrapport

Markedskorreksjon og portefølje-endringer

Fondet oppnådde en avkastning på **-6,29 %** i oktober mot Oslo børs' **-5,18 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **2,47 %** mot børsens **9,23 %** så langt i 2018.

Oktober ble måneden den lenge spådde markedskorreksjonen inntraff. Porteføljen gjorde det relativt svakere enn indeksen, med Komplet Bank og Protector Forsikring som de største negative driverne. Q3-rapporten til Komplet Bank viste urovekkende høye tapsavsetninger. Vi mener markedet ikke helt har tatt innover seg effekten av nye IFRS 9, og tror tapsavsetningen som ble lagt frem var urealistisk høy.

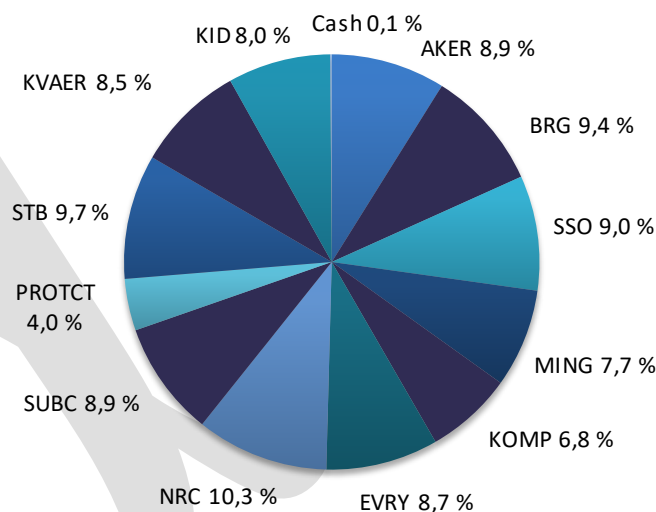
Vi har benyttet markedskorreksjonen til å gjøre noen endringer i porteføljen. I løpet av måneden har vi solgt oss helt ut av Veidekke og Höegh LNG. Videre har vi kjøpt oss opp i Sparebank 1 SMN, Evry og Kværner.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var NRC (8,1 %), EVRY (-3,1 %) og STB (-3,5 %). På den negative siden finner vi PROTCT (-26,4 %), KOMP (-22,5 %) og AKER (-12,7 %).

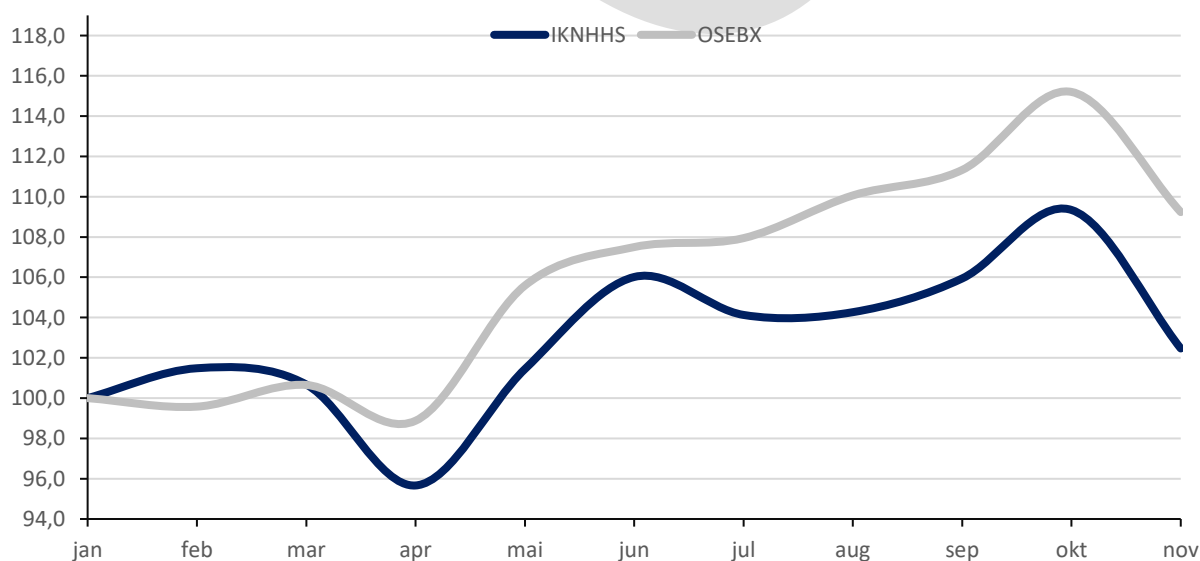
Nøkkeldata pr. 01.11.2018

Avkastning IK oktober:	-6,29 %
Avkastning OSEBX	-5,18 %
Andelsverdi:	kr 8 808
Total markedsverdi:	kr 1 859 256

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2018

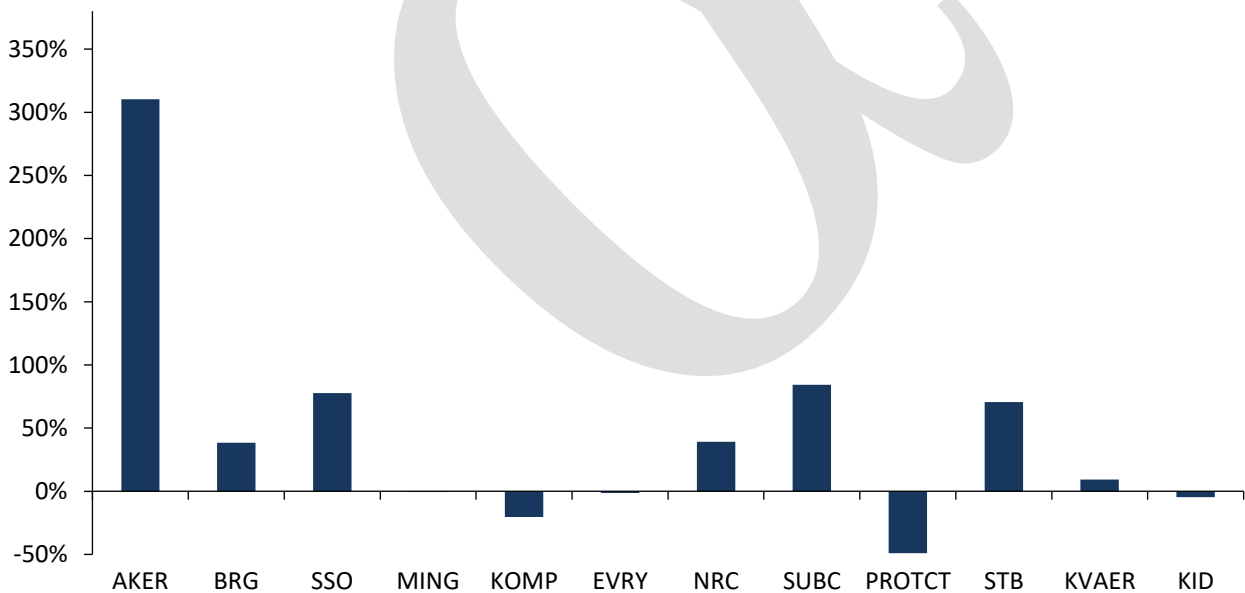


Måned rapport

Porteføljeoversikt per 01.10.2018

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.okt	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	258	167	734,0	641,0	310,2 %	-12,7 %	165 378	8,9 %
BRG	2292	60,5	83,4	76,0	38,3 %	-8,9 %	174 192	9,4 %
SSO	2 900	33,7	60,2	57,4	77,8 %	-4,7 %	166 460	9,0 %
MING	1 659	86,5	90,9	86,0	-0,6 %	-5,4 %	142 674	7,7 %
KOMP	8840	17,9	18,4	14,3	-20,3 %	-22,5 %	126 058	6,8 %
EVRY	5245	31,4	32,0	31,0	-1,3 %	-3,1 %	162 595	8,7 %
NRC	2 395	58,7	74,0	80,0	39,3 %	8,1 %	191 600	10,3 %
SUBC	1 562	63,2	120,4	106,5	84,3 %	-11,6 %	166 275	8,9 %
PROTCT	1 923	81,2	53,0	39,0	-49,0 %	-26,4 %	74 997	4,0 %
STB	2 571	43,5	72,7	70,2	70,6 %	-3,5 %	180 381	9,7 %
KVAER	10 757	13,4	15,1	14,7	9,2 %	-2,7 %	157 698	8,5 %
KID	3 990	40,5	36,0	37,3	-4,7 %	3,6 %	148 827	8,0 %
Cash							2 120	0,1 %
Total						-6,29 %	kr 1 859 256	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	9 113	8 951	8 963	9 106	9 399	8 808		2,5 %