

Månedssrapport

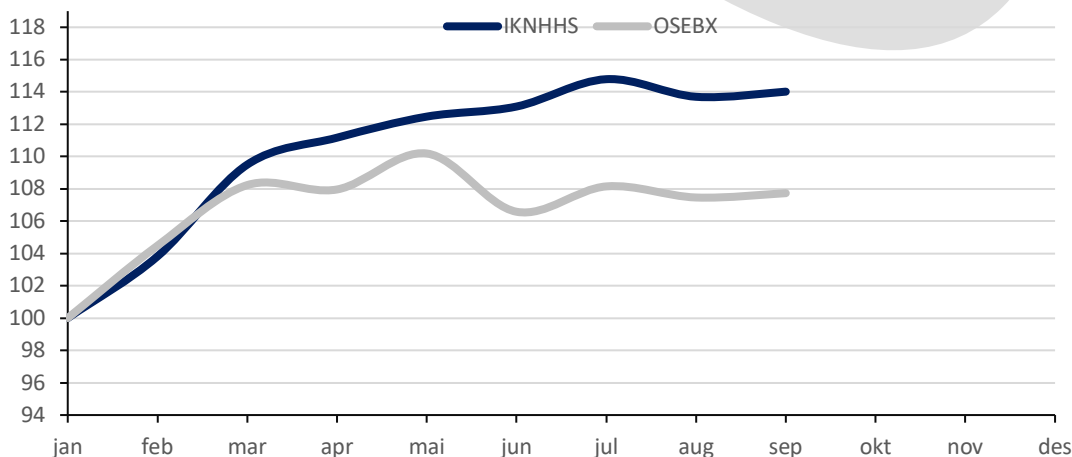
Solen skinte på bergensbaserte forvaltere

Fondet oppnådde en avkastning på **0,28 %** i august mot Oslo Børs' **0,25 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **14,0%** mot børsens **7,73%** så langt i 2019.

Den pågående handelskonflikten mellom USA og Kina fortsatte å prege internasjonale markeder i august. På hjemmefront leverte særlig aksjer innen telekommunikasjon og strømleverandører godt, og vår marginale meravkastning kom til tross for undervekt i disse sektorene. Scatec Solar nådde nye høyder i august hvor en mulig forklaring kan være oppjusterte kursmål fra meglerhusene. Det kan være utfordrende, i den pågående ESG bølgen, å vite hva som trekker de stigende multiplene innenfor de aktuelle aksjene. Om det er endringer i forventningene til de fundamentale egenskapene ved selskapet og markedet, eller om «investorer» regner med å selge aksjene dyrere på et senere tidspunkt etter hvert som bølgen bygger seg opp, eller rett og slett om analytikerne har oppjustert antall soldager i 2022, er vanskelig å fastslå. Det eneste vi vet er at det blir spennende å følge med fremover.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var BWO (18,1 %), SSO (15,7 %) og SALM (5,6 %). På den negative siden finner vi STB (-12,6 %), SUBC (-7,7 %) og NRC(-4,5 %)

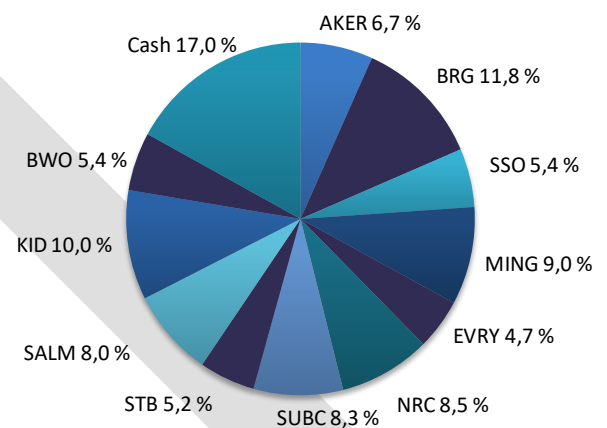
Avkastning siden 01.01.2019



Nøkkeldata pr. 01.09.2019

| | |
|------------------------|--------------|
| Avkastning IK juli: | 0,28 % |
| Avkastning OSEBX juli: | 0,25 % |
| Andelsverdi: | kr 9 494 |
| Total markedsverdi: | kr 1 803 940 |

Porteføljeoversikt

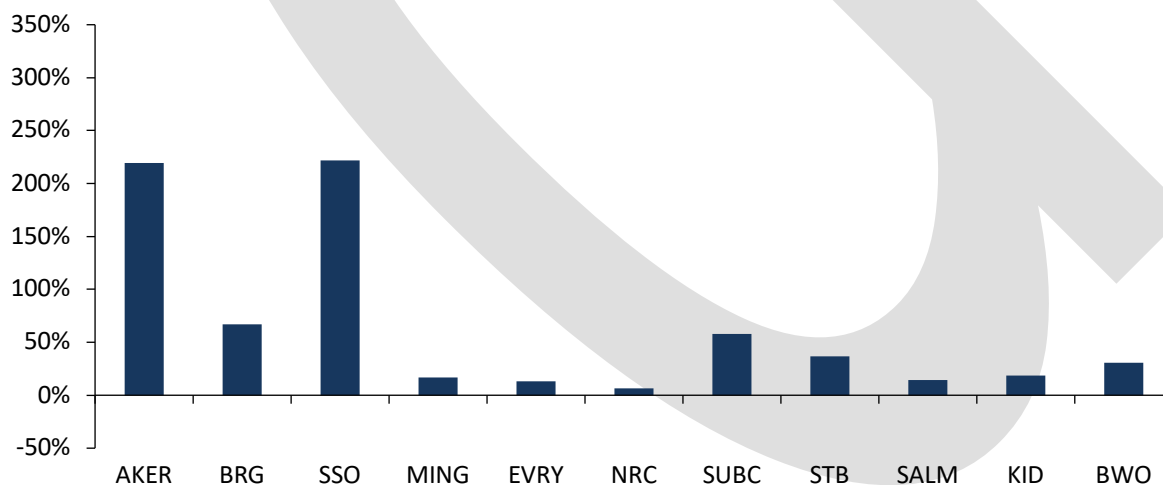


Måned rapport

Porteføljeoversikt per 01.09.2019

| Børsticker | Antall | GA-Kurs | 01.aug | Siste | Tot. Avk. % | Avk. MTD % | Verdi | Vekt % |
|--------------|--------|---------|--------|-------|-------------|------------|--------------|---------|
| AKER | 258 | 167 | 469,0 | 467,0 | 219,5 % | -0,4 % | 120 486 | 6,7 % |
| BRG | 2292 | 60,5 | 92,8 | 91,2 | 67,2 % | -1,7 % | 209 030 | 11,6 % |
| SSO | 1 057 | 33,7 | 91,5 | 105,8 | 221,6 % | 15,7 % | 111 831 | 6,2 % |
| MING | 1 659 | 86,5 | 97,4 | 96,0 | 16,9 % | -1,4 % | 159 264 | 8,8 % |
| EVRY | 2622 | 31,4 | 32,0 | 32,0 | 13,0 % | 0,0 % | 83 904 | 4,7 % |
| NRC | 2 395 | 58,7 | 63,8 | 60,9 | 6,7 % | -4,5 % | 145 856 | 8,1 % |
| SUBC | 1 562 | 63,2 | 95,5 | 88,2 | 57,8 % | -7,7 % | 137 737 | 7,6 % |
| STB | 1 555 | 43,5 | 60,0 | 52,4 | 36,8 % | -12,6 % | 81 544 | 4,5 % |
| SALM | 353 | 399,4 | 409,5 | 432,6 | 14,1 % | 5,6 % | 152 708 | 8,5 % |
| KID | 3 990 | 40,5 | 45,3 | 45,5 | 18,5 % | 0,4 % | 181 545 | 10,1 % |
| BWO | 1925 | 45,2 | 50,1 | 59,2 | 30,9 % | 18,1 % | 113 864 | 6,3 % |
| Cash | | | | | | | 306 172 | 17,0 % |
| Total | | | | | | 0,28 % | kr 1 803 940 | 100,0 % |

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

| | jan | feb | mar | apr | mai | jun | jul | aug | sep | okt | nov | des | YTD |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2018 | 8 596 | 8 723 | 8 654 | 8 223 | 8 720 | 9 113 | 8 951 | 8 963 | 9 106 | 9 399 | 8 808 | 8 646 | -3,1 % |
| 2019 | 8 327 | 8 646 | 9 118 | 9 257 | 9 366 | 9 418 | 9 559 | 9 468 | 9 494 | | | | 14,0 % |