

## Månedrapport

### Svak relativ avkastning fra høy kontantandel

Fondet oppnådde en avkastning på **1,94 %** i september mot Oslo Børs' **2,94 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **16,2%** mot børsens **10,90%** så langt i 2019.

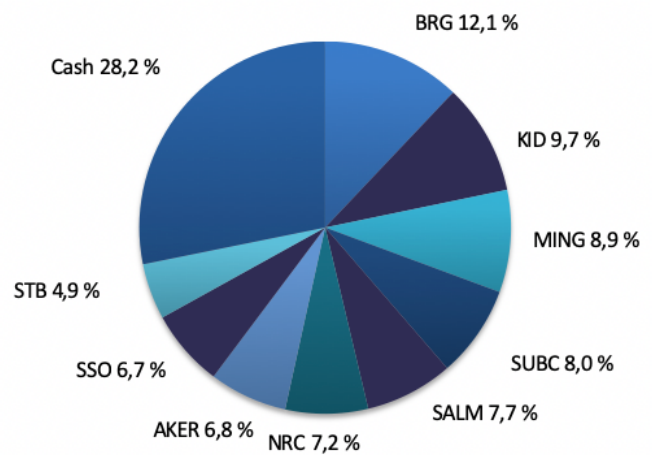
I september ble både posisjonene i Evry og BWO solgt med en avkastning på 6,8% og 43,2%. Dette ledet til en høy kontantandel i porteføljen. Vi søker aktivt etter nye investeringer og tar regelmessig opp nye selskaper til diskusjon. Vi tar imidlertid ikke inn selskaper kun for å sysselsette kapital. Det er heller mangelen på gode nok investeringer som kommer til uttrykk gjennom den høye kontantandelen, og hensikten har ikke vært direkte spekulasjon i timing. Det er imidlertid en mindre sannsynlighet for at vi finner gode selskaper til en god pris når markeder er overpriset, og på den måten vil vi til tider indirekte være undervekt i aksjer. De gode selskapene er ikke borte, men de tilbys ikke til en pris vi anser som attraktiv nok. Den store kontantandelen virket mot oss i september da børsen rykket.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var SSO (10,5 %), STB (9,5%) og SUBC (6,6 %). På den negative siden finner vi NRC (-9,4 %), SALM (-7,8 %) og KID (-2,2 %)

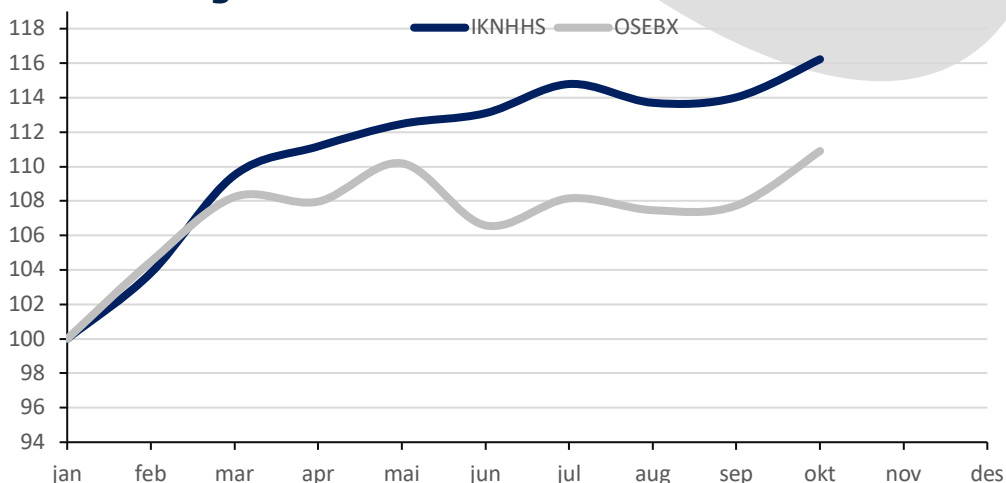
### Nøkkeldata pr. 01.10.2019

Avkastning IK september:	1,94%
Avkastning OSEBX september	2,94 %
Andelsverdi:	Kr 9 678
Total markedsverdi:	kr 1 838 881

### Porteføljeoversikt



### Avkastning siden 01.01.2019

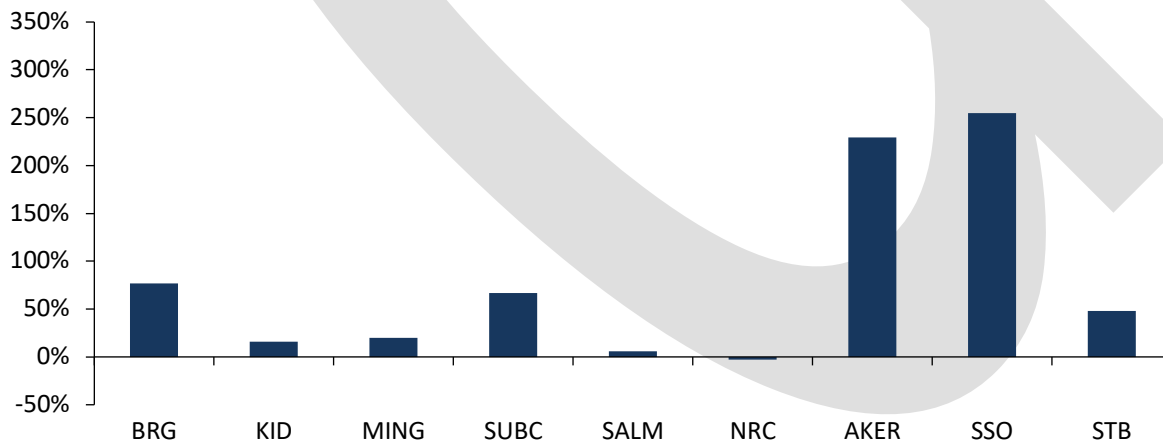


## Månedsrapport

### Porteføljeoversikt per 01.10.2019

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.sep	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>BRG</b>	2 292	60,5	91,2	97,0	76,8 %	6,4 %	222 324	12,1 %
<b>KID</b>	3 990	40,5	45,5	44,5	16,0 %	-2,2 %	177 555	9,7 %
<b>MING</b>	1 659	86,5	96,0	98,5	19,8 %	2,6 %	163 412	8,9 %
<b>SUBC</b>	1 562	63,2	88,2	94,0	66,9 %	6,6 %	146 797	8,0 %
<b>SALM</b>	353	399,4	432,6	399,0	5,7 %	-7,8 %	140 847	7,7 %
<b>NRC</b>	2 395	58,7	60,9	55,2	-3,0 %	-9,4 %	132 204	7,2 %
<b>AKER</b>	258	167	467,0	484,0	229,6 %	3,6 %	124 872	6,8 %
<b>SSO</b>	1 057	33,7	105,8	116,9	254,6 %	10,5 %	123 563	6,7 %
<b>STB</b>	1 555	43,5	52,4	57,4	48,3 %	9,5 %	89 319	4,9 %
<b>Cash</b>							517 988	28,2 %
<b>Total</b>						1,94 %	kr 1 838 881	100,0 %

### Avkastning siden kjøp



### Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
<b>2018</b>	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 %
<b>2019</b>	8 327	8 646	9 118	9 257	9 366	9 418	9 559	9 468	9 494	9 678			16,2 %