

Månedssrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **-3,41%** i september imot Oslo Børs' **-0,12%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **14,80%** mot børsens **10,03%** hittil i 2024.

I løpet av måneden er det gjort flere transaksjoner. Først gjorde vi en endring i oljeeksponeringen vår igjennom å selge VAR og AKER BP samt kjøpe BNOR. Årsaken til dette er todelt. Først og fremst ser vi bedre risk/reward i BNOR. I tillegg har vi troen på at vi i større grad kan ha en fordel relativt til markedet i et slikt underanalysert selskap sammenlignet med de større olje- og gasselskapene. Videre er den totale olje- og gasseksponering tatt ned med et par prosentpoeng.

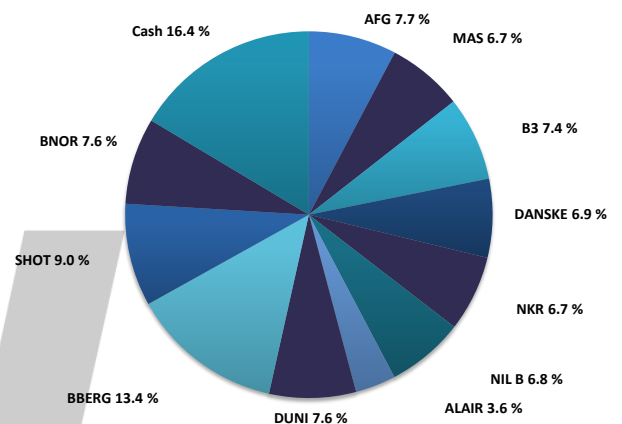
Senere i måneden har vi i tillegg vektet oss opp signifikant i AFG, og gjort en mindre oppjustering av DUNI-posisjonen. I begge tilfellene tror vi risk/reward er god som følge av at markedet i for stor grad fokuserer på kortsiktig støy og svake foregående kvartaler.

De posisjonene som presterte best i september var DUNI (6,9%), SHOT (3,8%) og BNOR (1,4%). De dårligste posisjonene var ALAIR (-21,0%), NKR (-9,3%) og NIL B (-5,7%).

Nøkkeldata pr. 30.09.2024

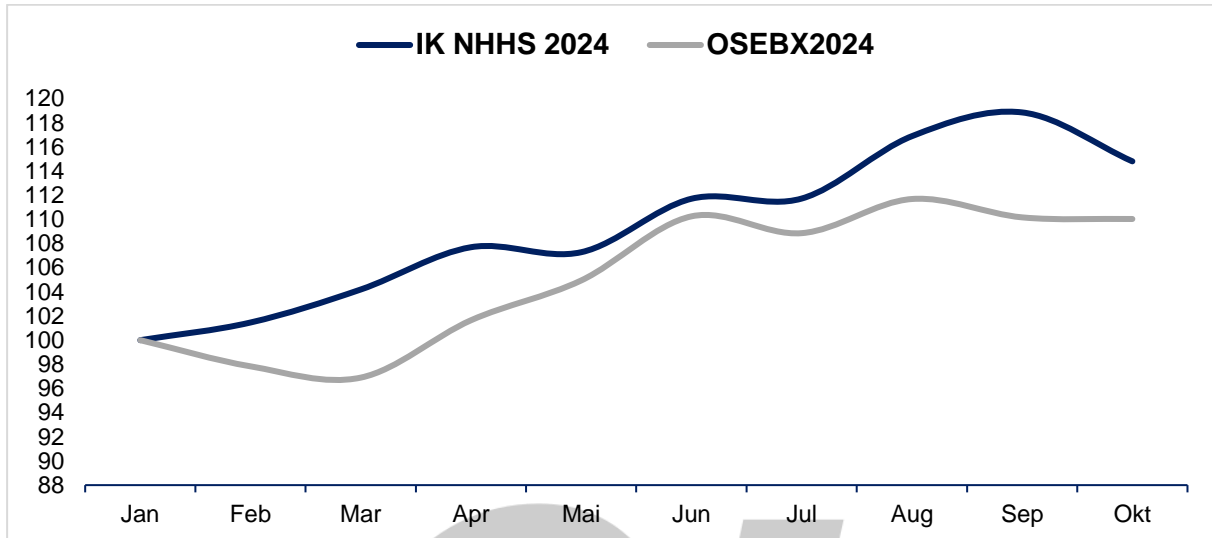
Avkastning IK sep:	-3,41%
Avkastning OSEBX sep:	-0,21%
Andelsverdi:	Kr 12 389
Total markedsverdi:	Kr 5 029 873

Porteføljeoversikt



Månedssrapport

Avkastning siden 01.01.2024



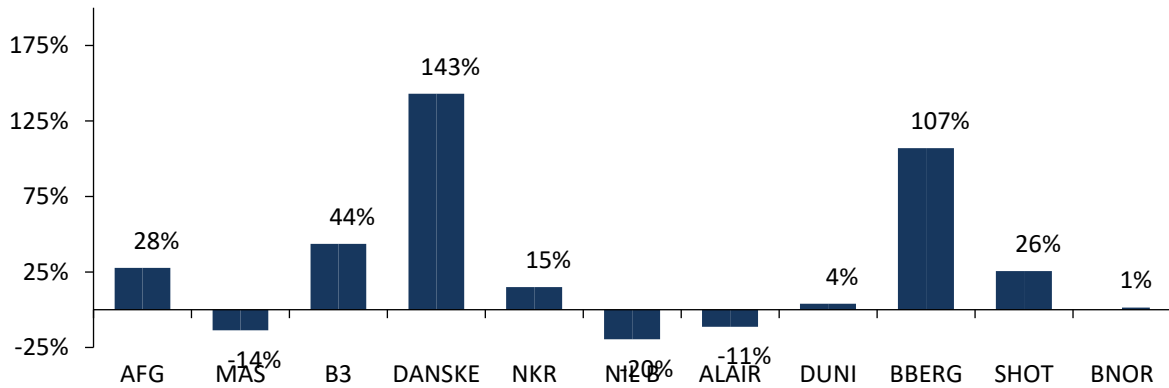
Porteføljeoversikt per 30.09.2024

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.sep	Siste	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %	PE 24e
AFG	3 082	130.6	124.6	126.4	1.4 %	389 565	7.7 %	15.4x
MAS	11 366	36.5	30.7	29.5	-3.9 %	335 297	6.7 %	10.9x
B3	4 112	68.8	93.4	90.9	-2.7 %	373 734	7.4 %	12.7x
DANSKE	1 098	141.1	329.3	317.9	-3.4 %	349 096	6.9 %	12.8x
NKR	35 350	8.3	10.5	9.5	-9.3 %	336 532	6.7 %	11.1x
NIL B	5 219	88.3	69.8	65.8	-5.7 %	343 399	6.8 %	14.3x
ALAIR	5 400	37.4	42.0	33.2	-21.0 %	179 150	3.6 %	7.8x
DUNI	3 483	108.1	103.1	110.1	6.9 %	383 649	7.6 %	10.5x
BERG	17 000	20.0	40.6	39.7	-2.2 %	674 900	13.4 %	6.3x
SHOT	6 200	58.4	70.7	73.4	3.8 %	455 067	9.0 %	12.9x
BNOR	830	456.1	456.1	462.5	1.4 %	383 875	7.6 %	
Cash						825 609	16.4 %	
Total					-3.41 %	kr 5 029 873	100.0 %	

*Kurser i DANSKE, B3, NIL B, DUNI, SHOT og ALAIR er omgjort fra DKK, SEK og EURO til NOK, henholdsvis

Månedssrapport

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	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	9 119	9 310	9 501	8 847	9 359	9 438	9.8 %
2023	9 466	9 713	10 413	9 925	10 097	10 117	10 128	10 088	10 028	10 000	10 206	10 491	14.0 %
2024	10 791	10 949	11 244	11 622	11 577	12 055	12 056	12 614	12 826	12 389			14.8 %