

Sommerrapport

Oppsummering av sommeren 2018

Et nytt semester har startet på NHH og Investeringsklubben er nå tilbake i normal drift etter sommerferien. Så langt i år står vi med en avkastning på **5,94%** mot børsens **11,33%**.

Oslo børs fortsetter oppover. Til tross for at børsen nok en gang er i all-time high, har sommeren vist seg å være et vanskelig klima for aksjeplukkere. Større selskap, og nå spesielt lakseselskap har stått i spissen for den siste tids oppgang. Vår mangel på eksponering mot oppgangens hoveddrivere er med på å forklare hvorfor fondet henger etter indeksen.

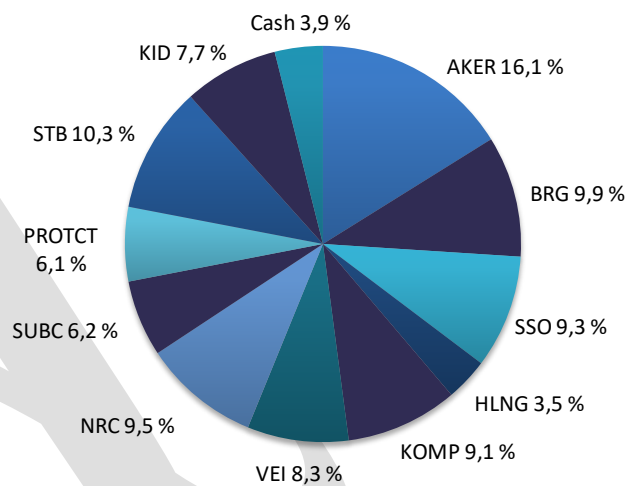
Før sommeren ble XXL erstattet av KID som i dag utgjør 7,7% av fondet. Kid er et godt drevet selskap med en attraktiv prising. Selskapet har kostnader i USD og inntekter i NOK, noe som naturlig nok ikke har gagnet dem de siste årene. Likevel tror vi på en styrkelse av kronen i årene som kommer og en reversering av de siste års trend. Dette vil være med på å styrke bunnlinjen til Kid og forhåpentligvis aksjekursen.

De største positive bidragsyterne til periodens resultat var NRC (34,8%), AKER (30,4%) og SSO (18,0%). På den negative siden finner vi PROTCT (-22,3%), VEI (-11,3%) og HLNG (-8,9%).

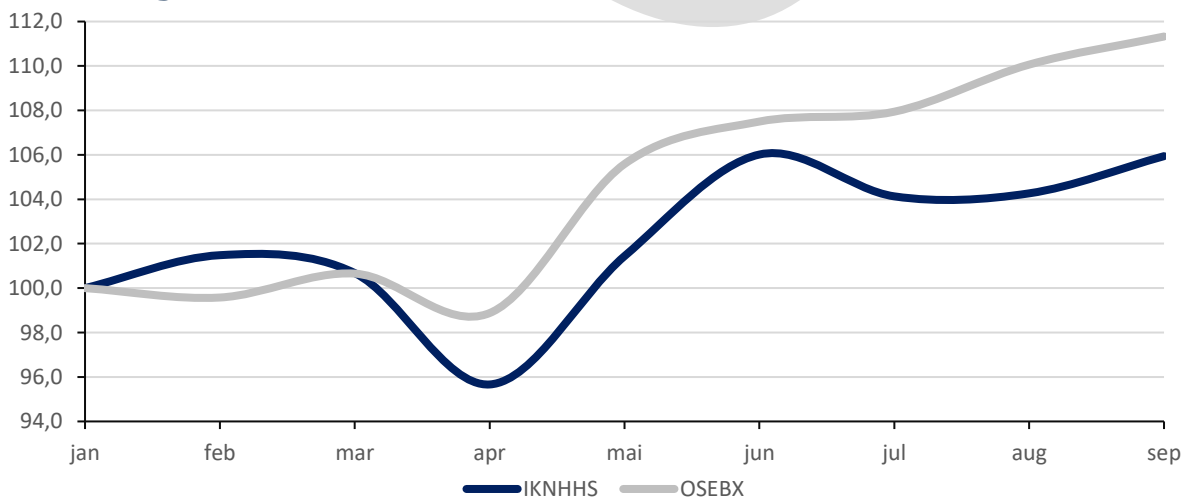
Nøkkeldata pr. 01.09.2018

Andelsverdi: kr 9 106
Total markedsverdi: kr 1 848 236

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2018

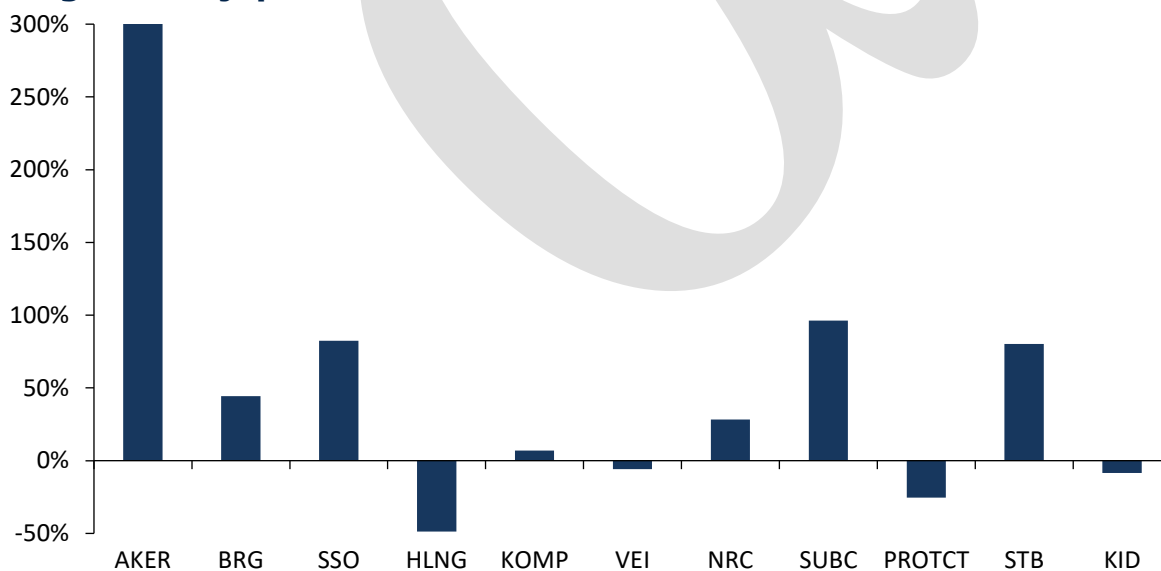


Sommerrapport

Porteføljeoversikt per 01.09.2018

| Børsticker | Antall | 01.mai | Siste | Tot. Avk. % | Avk. MTD % | Verdi | Vekt % |
|---------------|--------|--------|-------|-------------|------------|--------------|---------|
| AKER | 454 | 504,0 | 657,0 | 319,8 % | 30,4 % | 298 278 | 16,1 % |
| BRG | 2292 | 85,3 | 79,7 | 44,4 % | -6,6 % | 182 672 | 9,9 % |
| SSO | 2 900 | 50,0 | 59,0 | 82,5 % | 18,0 % | 171 100 | 9,3 % |
| HLNG | 1 515 | 46,8 | 42,6 | -48,6 % | -8,9 % | 64 539 | 3,5 % |
| KOMP | 8820 | 17,1 | 19,2 | 7,0 % | 11,9 % | 168 991 | 9,1 % |
| VEI | 1900 | 90,6 | 80,4 | -5,8 % | -11,3 % | 152 760 | 8,3 % |
| NRC | 2 395 | 54,6 | 73,6 | 28,4 % | 34,8 % | 176 272 | 9,5 % |
| SUBC | 1 011 | 112,7 | 114,1 | 96,3 % | 1,2 % | 115 305 | 6,2 % |
| PROTCT | 1 923 | 74,9 | 58,2 | -25,4 % | -22,3 % | 111 919 | 6,1 % |
| STB | 2 571 | 68,7 | 74,3 | 80,1 % | 8,2 % | 191 025 | 10,3 % |
| KID | 3 990 | 40,5 | 35,8 | -8,4 % | -11,6 % | 142 842 | 7,7 % |
| Cash | | | | | | 72 533 | 3,9 % |
| Total | | | | | 1,61 % | kr 1 848 236 | 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 | | | | 5,9 % |