

Månedsrappport

Nytt år, ny avkastning å jage!

Januar har vært preget av klassiske svingninger, men Oslo Børs har startet året solid med sterk drahjelp fra et positivt forsvarssegment. Med geopolitisk uro som bakteppe har sektoren gitt børsen nødvendig løftekraft. For porteføljen har året startet bra, men avkastningen er negativt påvirket av både Pandora og en for stor cashandel som jeg aktivt prøver å få ned, uten å forseres tempoet for mye.

Pandora: Dette ble en klassisk «svingdør-trade» med inn- og utgang i samme måned. Jeg har fulgt selskapet lenge og mente aksjen hadde blitt billig nok, men som alltid er det «Mr. Market» som bestemmer på kort sikt. En PW fra den nye CEO-en og en sølvpris som går parabolsk av hengslende førte til at posisjonen røk ut igjen på stop-loss for å beskytte kapitalen.

SalMar: Ny posisjon i januar. Min strategi er å handle laks utelukkende i perioden fra august til februar-mars, og jeg trader aktivt på sesongvariasjonene innenfor dette tidsvinduet. Dette er min tredje inngang i aksjen denne «fiske-sesongen».

Terranor: Et spennende case jeg har fulgt siden børsnoteringen i Sverige i fjor sommer. Selskapet er billig på multipler, men aksjen preges av et saftig overheng fra største eier, Mutares, som etter all sannsynlighet skal ut på sikt.

	August Hodt	OSEBX
MTD	1,66%	3,74%
YTD	1,66%	3,74%



