

## Kvartalsoppdatering

### Solid avkastning, men noe bak børsen i Q2

Fondet oppnådde en avkastning på **6,3%** i Q2 mot Oslo Børs' **7,1%** i samme periode. Dette gir oss en samlet avkastning på **10,7%** mot børsens **11,0%** siden oppstart i november 2023.

Kvartalets vinnere ble Crayon og Gjensidige med avkastning på henholdsvis **56,5%** og **21,4%**.

Mowi ble kvartalets største taper med en avkastning på **-9,9%**, etterfulgt av Sparebanken Møre med **-7,4%**.

### Endringer i porteføljen

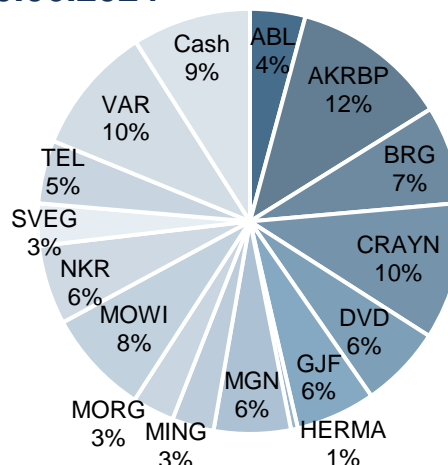
I løpet av perioden har fondet erstattet DNB med sparebankene SVEG, MING og MORG, med en initiell vektning på 3,33% hver. Sparebankene på Oslo børs har over lang tid levert betydelig høyere avkastning enn hovedindeksen. De leverer fortsatt god kapitalavkastning og vekst, og vi tror lokal forankring og «samfunnsutbytte» bidrar til solide konkurranseposisjoner. Klubben valgte å fordele sparebankeeksponering på tre banker. SVEG ble tatt inn på bakgrunn av høy ROE, gode vekstutsikter, og eksponering mot digitalbankkonseptet Bulder, MING på grunn av en solid regional posisjon, attraktiv prising gitt ROE, og diversifisert inntjening, mens MORG på grunn av lav prising gitt forventet kapitalavkastning.

Den 18. juni ble Hermana Holding notert på Oslo Børs som en utfisjonering av Magnora sin legacyvirksomhet. For hver aksje i Magnora fikk aksjonærene én aksje i Hermana, og dermed eier vi nå en liten posisjon der. Med denne utfisjoneringen er Magnora nå et helgrønt selskap, noe som kan gjøre det mer attraktivt for investorer med bestemte investeringsmandater. Inntjeningen i Hermana kommer fra royalties på to FPSO-er, og selskapet har derfor ingen fysiske eiendeler. Hermana oppgir selv at de er åpne for andre investeringsmuligheter fremover, noe som kan være verdt å følge med på.

### Nøkkeldata per 30.06.2024

Total markedsverdi	NOK 113.481
InFi avk. i Q2	6,3%
OSEBX avk. i Q2	7,1%
InFi avk. siden 01.11.2023	10,7%
OSEBX avk. siden 01.11.2023	11,0%
Kvartalets vinner	Crayon
Kvartalets taper	Mowi

### Porteføljevekting per 30.06.2024



## Kvartalsoppdatering

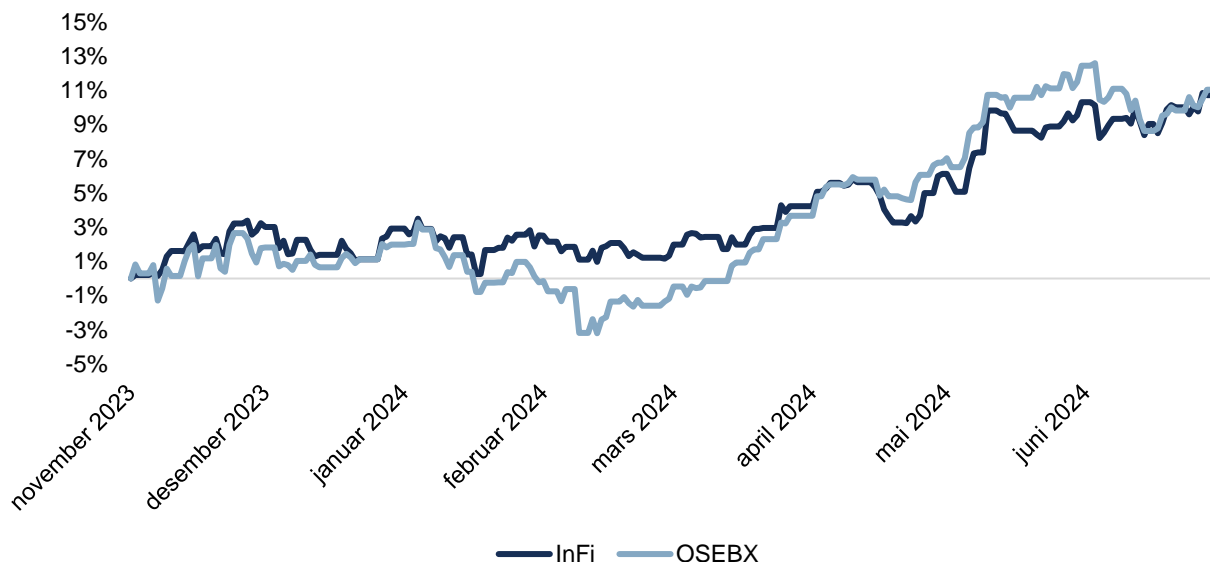
### Detaljert porteføljeoversikt

Selskap	Kjøpsdato*	Kostpris	Kurs 30.06	Avk. siden kjøp	Avk. i Q2	Vekt
ABL	08.11.2023	NOK 12,98	NOK 12,15	-3,34%	3,29%	4,21%
Aker BP	01.11.2023	NOK 306,27	NOK 265,49	-8,62%	0,85%	11,93%
Borregaard	01.11.2023	NOK 160,80	NOK 192,40	21,98%	3,67%	7,46%
Crayon	01.11.2023	NOK 64,33	NOK 125,00	94,32%	56,45%	10,46%
Deep Value Driller	18.03.2024	NOK 26,41	NOK 24,70	7,46%	10,19%	6,27%
Gjensidige	01.11.2023	NOK 172,12	NOK 190,80	15,94%	21,37%	6,05%
Hermana	18.06.2024	n.a.	NOK 2,44	n.a.	n.a.	0,52%
Magnora**	18.03.2024	NOK 31,18	NOK 27,35	-4,5%	-3,1%	5,85%
Sparebank 1 SMN	30.04.2024	NOK 148,13	NOK 151,12	2,02%	9,67%	3,19%
Sparebanken Møre	30.04.2024	NOK 84,94	NOK 84,50	-0,51%	-7,36%	3,20%
Mowi	01.11.2023	NOK 184,08	NOK 177,70	-1,01%	-9,93%	7,98%
Nekkar	01.11.2023	NOK 8,25	NOK 9,78	18,51%	-2,20%	6,03%
Sparebanken Vest	30.04.2024	NOK 127,66	NOK 125,50	-1,69%	7,82%	3,21%
Telenor	01.11.2023	NOK 113,82	NOK 121,70	6,92%	4,93%	4,82%
Vår Energi	01.11.2023	NOK 35,23	NOK 37,72	14,45%	9,15%	9,80%
Cash						9,02%
<b>Total</b>				<b>10,7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>100%</b>

\*Første kjøpsdato

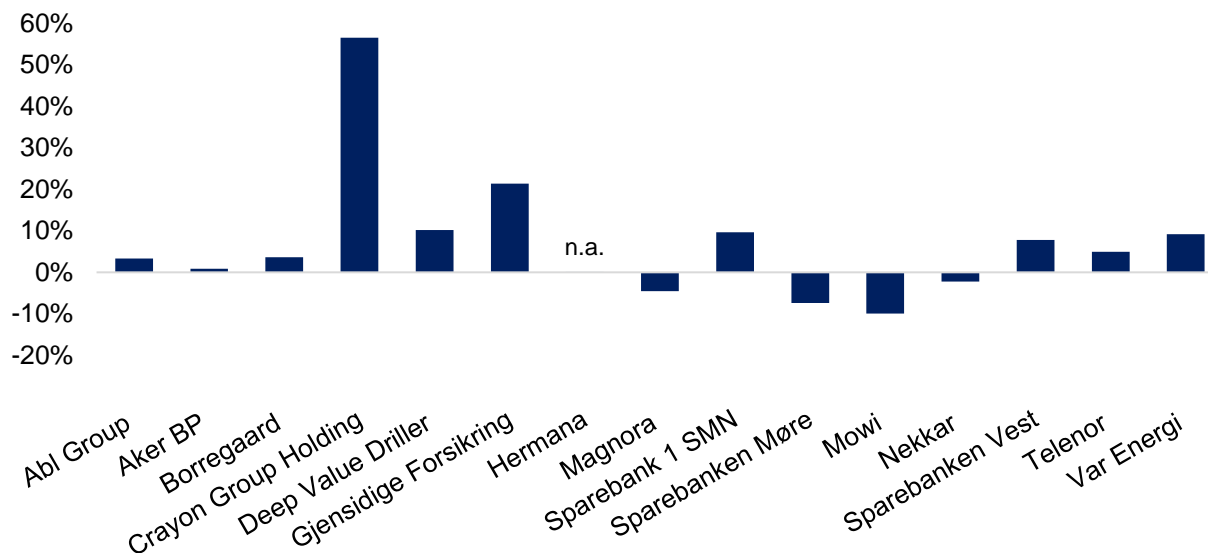
\*\*Magnoras avkastning er justert for utdeling av Hermana-aksjer

### Avkastning siden oppstart



## Kvartalsoppdatering

### Avkastning i Q2 2024



### Avkastning siden første kjøp

