

Månedssrapport

Sterke tall i et utfordrende kvartal

Fondet oppnådde en avkastning på **0,52 %** i juli mot Oslo Børs' **3,90 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **2,93 %** mot børsens **-11,30 %** så langt i 2020.

Investeringsklubben NHHS endte juli måned med en oppgang på 0,52% til nok en ny all-time high notering. I løpet av måneden så man starten på rapporterings sesongen for andre kvartal og flere av selskapene i porteføljen leverte tall i perioden.

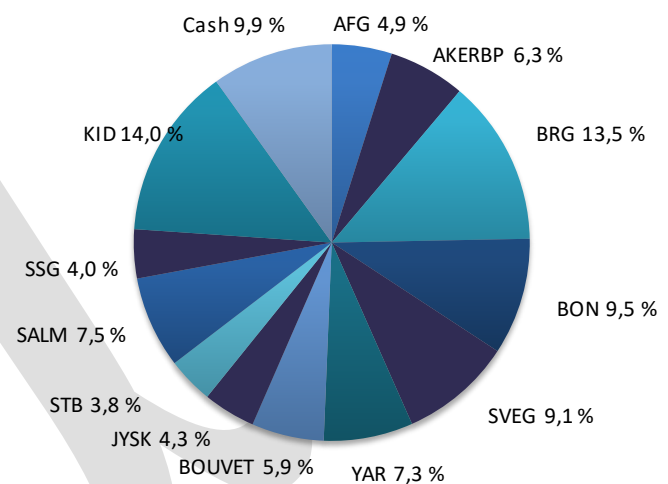
En av de viktigste bidragsyterne til månedens avkastning var Borregaard (BRG) som steg 17,4% etter å ha levert solide tall for andre kvartal. Selskapet kunne melde om tidenes høyeste EBITDA på NOK 361 mill og positiv utvikling i samtlige produktgrupper som bidro til at tallene slo konsensus. Samtidig melder selskapet om at den negative påvirkningen fra svakere etterspørsel i sykliske bransjer blir oppveid av sterkt salg av høymarginsprodukter i andre segmenter. Samlet sett har selskapet levert sterkt i et utfordrende kvartal preget av mye uro.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var BRG (17,4 %), YAR (13,9 %) og BOUVET (7,2 %). På den negative siden finner vi BON (-8,9 %), KID (-7,8 %) og SALM (-6,0 %)

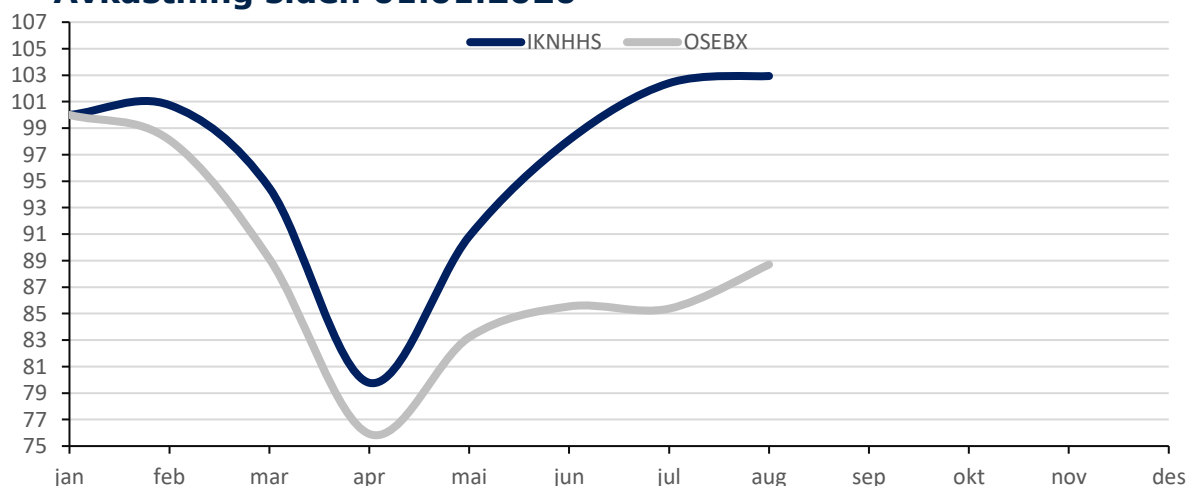
Nøkkeldata pr. 01.08.2020

Avkastning IK juli	0,52 %
Avkastning OSEBX juli	3,90 %
Andelsverdi:	kr 5 311
Total markedsverdi:	kr 2 034 006,11

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2020



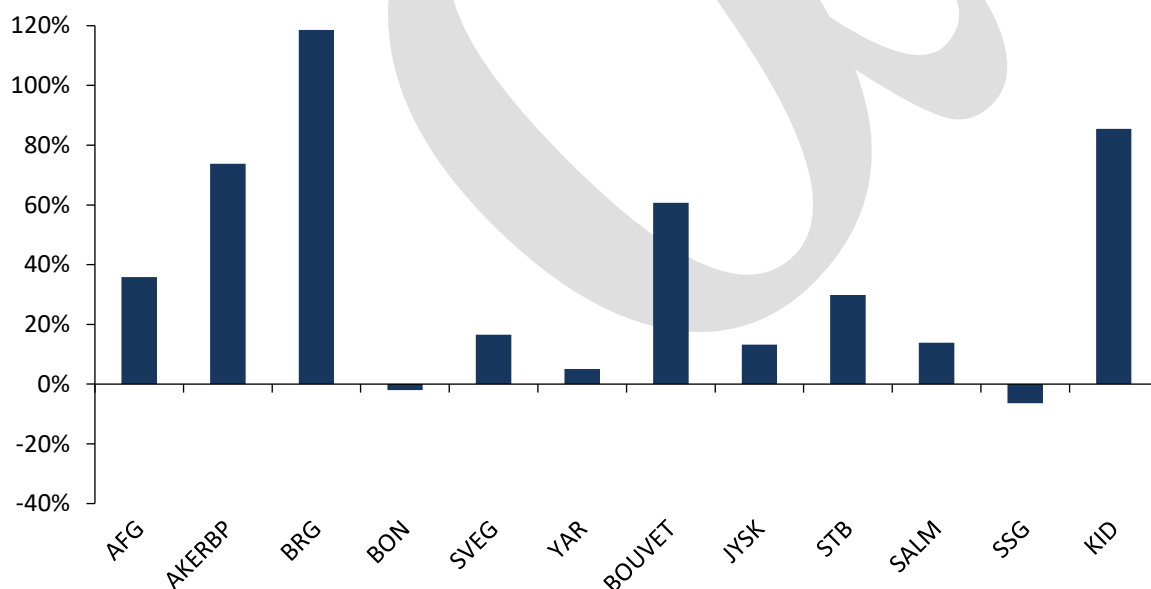
Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 01.08.2020

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.jul	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AFG	570	133,25	172,4	175,0	35,8 %	1,5 %	99 750	4,9 %
AKERBP	750	100,00	175,3	170,0	73,8 %	-2,0 %	127 463	6,3 %
BRG	2292	60,5	102,2	120,0	118,6 %	17,4 %	275 040	13,5 %
BON	905	222,7	235,0	214,0	-2,0 %	-8,9 %	193 670	9,5 %
SVEG	2970	55,8	62,4	62,6	16,5 %	0,3 %	185 922	9,1 %
YAR	390	376,2	333,9	380,3	5,1 %	13,9 %	148 317	7,3 %
BOUVET	230	330,0	487,0	522,0	60,7 %	7,2 %	120 060	5,9 %
JYSK	300	256,1	282,4	289,9	13,2 %	2,6 %	86 960	4,3 %
STB	1555	43,5	49,6	49,4	29,8 %	-0,4 %	76 848	3,8 %
SALM	353	399,4	459,1	431,6	13,8 %	-6,0 %	152 355	7,5 %
SSG	3380	25,7	25,5	24,0	-6,4 %	-5,9 %	81 120	4,0 %
KID	3990	40,5	77,4	71,4	85,4 %	-7,8 %	284 886	14,0 %
Cash							201 616	9,9 %
Total						0,52 %	kr 2 034 006	100,0 %

*Kursen i JYSK er omgjort fra DKK til NOK

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2019	4 164	4 323	4 559	4 629	4 683	4 709	4 779	4 734	4 747	4 880	4 777	4 881	23,9 %
2020	5 159	5 198	4 875	4 116	4 687	5 062	5 283	5 311					2,9 %