

Månedssrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **1,68%** i august imot Oslo Børs' **-1,36%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **18,85%** mot børsens **10,17%** hittil i 2024.

I august ble det fremsatt et frivillig bud på vår største posisjon, Beerenberg. Budgiver er Altrad gruppen, som tidligere i sommer ble selskapets største aksjonær etter at de kjøpte ut PE-fondet Segulah. I etterkant av at budet på 41,5 kroner ble fremsatt har et investorkonsortium på 31,4 prosent av aksjene informert selskapet om at de ikke kommer til å akseptere budet. Følgelig vil ikke selskapet klare å nå sin målsetning om 90 prosent akseptgrad, med mindre de øker budet. Gitt Beerenberg sine gode fremtidsutsikter ser vi for oss at Beerenberg kan generere 9-10kr i EPS i 2025. Budet vil da tilsvare i overkant av PE 4 for et kapitallett, defensivt selskap, med skyhøy cash conversion og sterk vekst, noe vi syntes fremstår som billig. Vi har som følge av dette ikke solgt aksjene våre, og følger spent med på den videre utviklingen i saken.

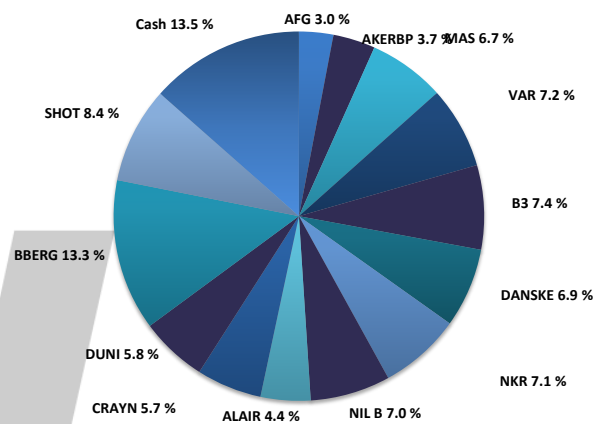
Det er ikke blitt gjort transaksjoner i løpet av måneden som har gått.

De posisjonene som presterte best i august var BBERG (24,5%), SHOT (21,0%) og B3 (7,4%). De dårligste posisjonene var MAS (-8,9%), AFG (-7,4%) og NKR (-5,4%).

Nøkkeldata pr. 31.08.2024

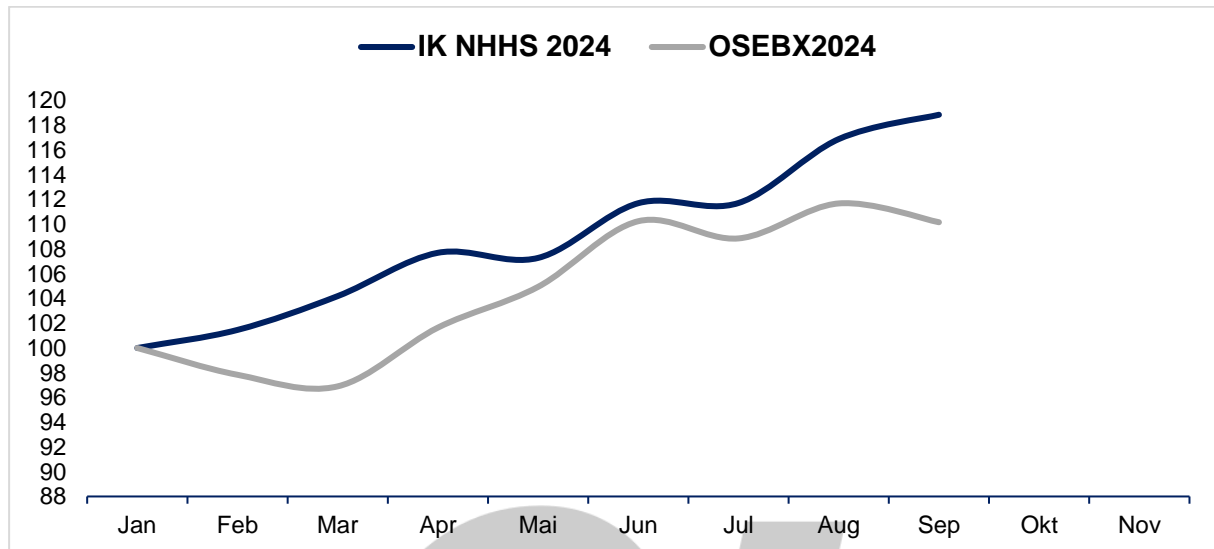
Avkastning IK august:	1,68%
Avkastning OSEBX august:	-1,36%
Andelsverdi:	Kr 12 826
Total markedsverdi:	Kr 5 207 361

Porteføljeoversikt



Måned rapport

Avkastning siden 01.01.2024



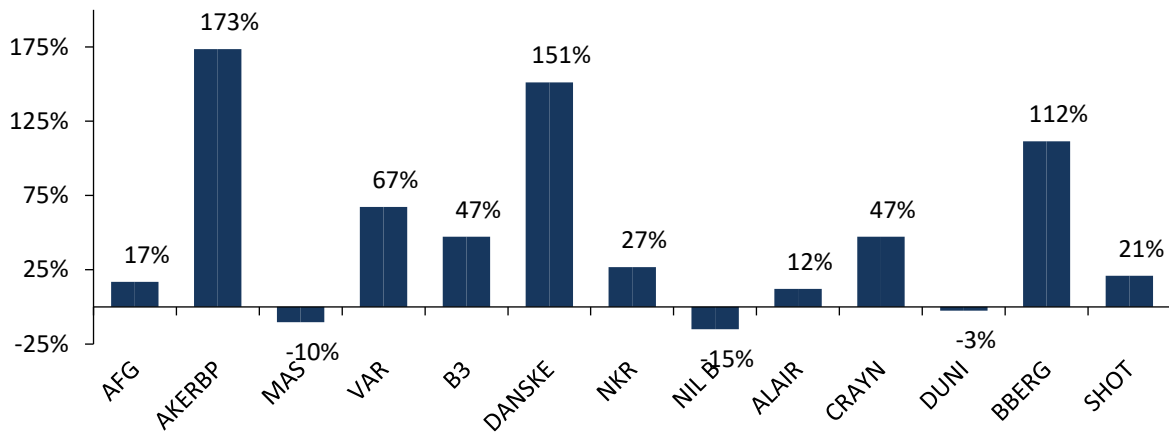
Porteføljeoversikt per 31.08.2024

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.aug	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %	PE 24e
AFG	1 252	141.1	134.6	124.6	17.0 %	-7.4 %	155 999	3.0 %	15.2x
AKERBP	755	118.5	264.9	253.9	173.5 %	-4.2 %	191 695	3.7 %	8.2x
MAS	11 366	36.5	33.7	30.7	-10.3 %	-8.9 %	348 936	6.7 %	11.4x
VAR	10 479	28.0	34.8	35.6	67.4 %	2.2 %	373 052	7.2 %	10.2x
B3	4 112	68.8	87.0	93.4	47.3 %	7.4 %	384 124	7.4 %	13.0x
DANSKE	1 098	141.1	334.2	329.3	151.1 %	-1.5 %	361 542	6.9 %	13.3x
NKR	35 350	8.3	11.1	10.5	26.8 %	-5.4 %	371 175	7.1 %	12.2x
NIL B	5 219	88.3	73.1	69.8	-15.1 %	-4.5 %	364 040	7.0 %	15.2x
ALAIR	5 400	37.4	44.0	42.0	12.1 %	-4.5 %	226 709	4.4 %	9.8x
CRAYN	2 320	86.9	130.3	127.9	47.2 %	-1.8 %	296 728	5.7 %	16.3x
DUNI	2 953	108.0	102.4	103.1	-2.6 %	0.7 %	304 413	5.8 %	9.8x
BBERG	17 000	20.0	32.6	40.6	111.5 %	24.5 %	690 200	13.3 %	6.5x
SHOT	6 200	58.4	58.4	70.7	21.0 %	21.0 %	438 208	8.4 %	12.4x
Cash							700 540	13.5 %	
Total						1.68 %	kr 5 207 361	100.0 %	

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

Måned rapport

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				18.9 %