

## Månedssrapport

### Aksjemarkedet stiger videre på sentralbankstimuli

Fondet oppnådde en avkastning på **5,61 %** i august mot Oslo Børs' **4,00 %** i samme periode. Med dette står vi med en avkastning på **8,70 %** mot børsens **-7,75 %** så langt i 2020.

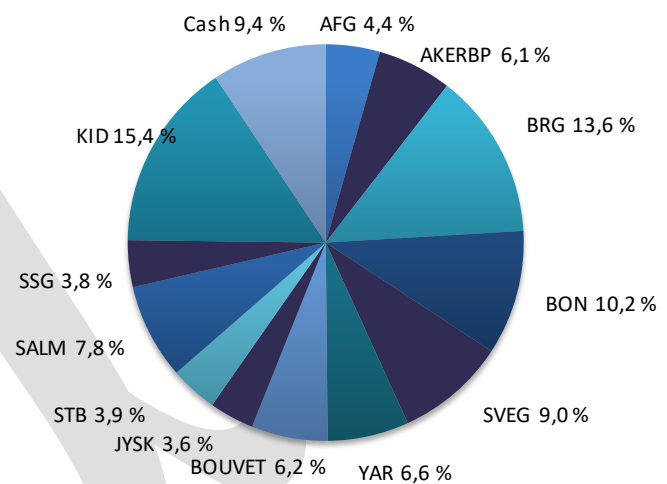
Oslo Børs fortsetter å klatre i samme takt som de foregående månedene etter en volatil start på året, og handles til en P/E og P/B på henholdsvis 20x og 1,7x. Dette er i det øvre sjiktet hva historisk prising angår, og reflekterer den usedvanlig sterke stimulansen fra verdens sentralbanker. Så langt i år har disse kjøpt aktiva for USD 7.000 milliarder, hvilket har vært bidragsgivende for å presse lange renter ned til historiske bunnivåer. Fondet gjorde ingen endringer i august og sitter fortsatt på en konservativ mengde cash. KID fortsetter oppturen i august og endte opp 16,25% etter solide Q2 tall. COVID-19 vinneren rapporterte like-for-like vekst på 27,1% og 18,0% for henholdsvis KID interiør og Hemtex med en justert EBITDA margin på 26,6% mot 17,8% for samme periode i 2019.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var KID (16,2 %), BON (12,6 %) og BOUVET (11,5 %). På den negative siden finner vi JYSK (-10,0 %), AFG (-4,8 %) og YAR (-3,8 %)

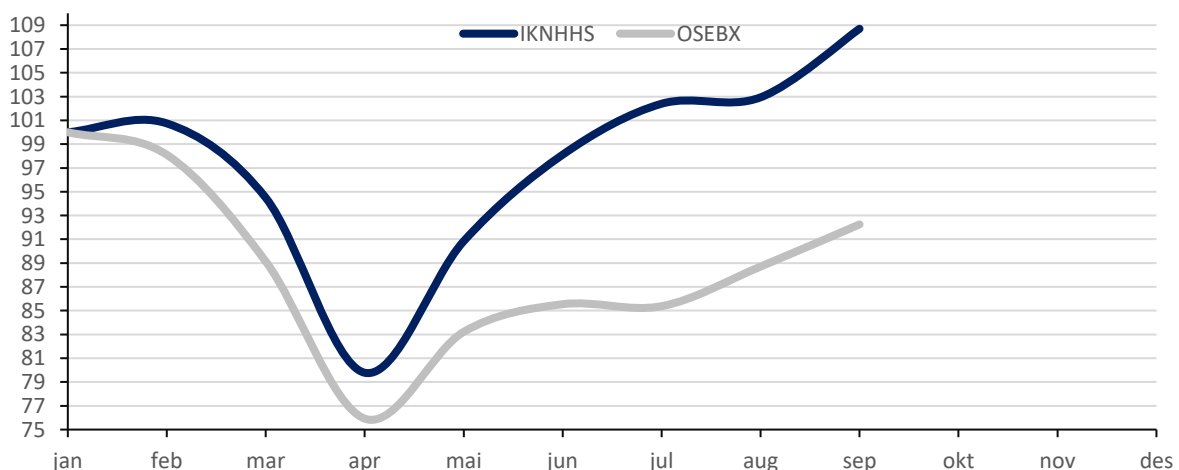
### Nøkkeldata pr. 01.09.2020

Avkastning IK august	5,61 %
Avkastning OSEBX august	4,00 %
Andelsverdi:	kr 5 608
Total markedsverdi:	kr 2 148 016,20

### Porteføljeoversikt



### Avkastning siden 01.01.2020



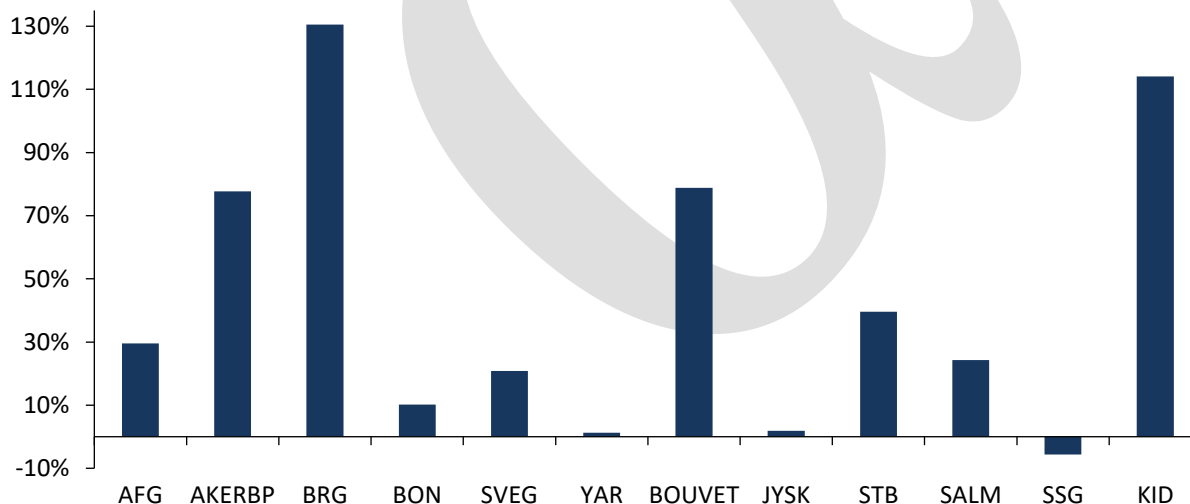
## Månedssrapport

### Porteføljeoversikt per 01.09.2020

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.aug	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>AFG</b>	570	133,25	175,0	166,6	29,5 %	-4,8 %	94 962	4,4 %
<b>AKERBP</b>	750	100,00	170,0	173,8	77,7 %	2,3 %	130 350	6,1 %
<b>BRG</b>	2292	60,5	120,0	127,2	130,5 %	6,0 %	291 542	13,6 %
<b>BON</b>	905	222,7	214,0	241,0	10,2 %	12,6 %	218 105	10,2 %
<b>SVEG</b>	2970	55,8	62,6	65,0	20,8 %	3,8 %	193 050	9,0 %
<b>YAR</b>	390	376,2	380,3	366,0	1,3 %	-3,8 %	142 740	6,6 %
<b>BOUVET</b>	230	330,0	522,0	582,0	78,9 %	11,5 %	133 860	6,2 %
<b>JYSK</b>	300	256,1	289,9	260,8	1,8 %	-10,0 %	78 238	3,6 %
<b>STB</b>	1555	43,5	49,4	53,7	39,6 %	8,6 %	83 441	3,9 %
<b>SALM</b>	353	399,4	431,6	473,5	24,3 %	9,7 %	167 146	7,8 %
<b>SSG</b>	3380	25,7	24,0	24,2	-5,7 %	0,8 %	81 796	3,8 %
<b>KID</b>	3990	40,5	71,4	83,0	114,1 %	16,2 %	331 170	15,4 %
<b>Cash</b>							201 616	9,4 %
<b>Total</b>						5,61 %	kr 2 148 016	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
<b>2019</b>	4 164	4 323	4 559	4 629	4 683	4 709	4 779	4 734	4 747	4 880	4 777	4 881	<b>23,9 %</b>
<b>2020</b>	5 159	5 198	4 875	4 116	4 687	5 062	5 283	5 311	5 608				<b>8,7 %</b>