

Veldedighetsfondet – September 2025

Mindre justeringer i porteføljen

I august oppnådde Veldedighetsfondet en avkastning på **-1,2%** mot OSEBX sine **-0,1%**. Dermed har fondet en avkastning på **14,8%** og OSEBX **15,4%** hittil i år.

I september solgte vi SB1NO og vektet oss opp i SBNOR. Sparebanksektoren har levert betydelig meravkastning mot indeks de siste 25 årene. Vi har fortsatt tro på sektoren, også i et fallende renteklima, da Norges Banks rentebane peker mot en styringsrente over 3% i 2028, godt over 20-årsnittet på ~2%. I et fallende renteklima foretrekker vi banker med lav innskuddsdekning. SBNOR og SB1NO har nylig ekspandert i samme geografiske områder, noe som reduserer diversifiseringseffekten, og vi velger derfor å konsentrere oss om én full posisjon i SBNOR.

Vi solgte også AF Gruppen og Veidekke ettersom investeringstesene våre har spilt seg ut og vi ser bedre risk/reward i andre caser.

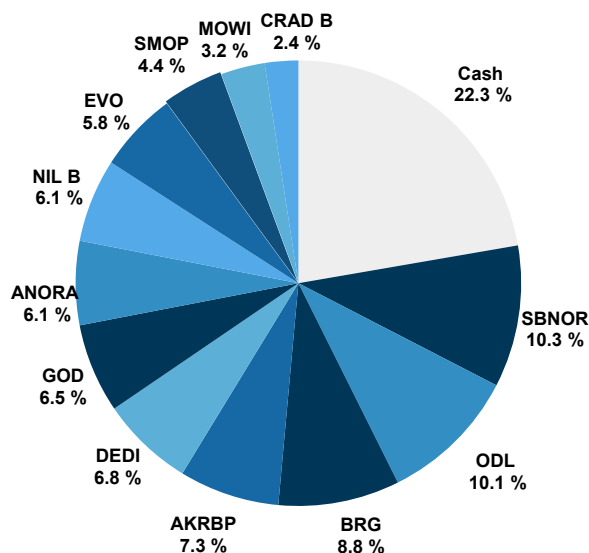
Månedens vinnere er SMOP (13,4%), SBNOR (3,3%) og DEDI (3,2%). Månedens tapere utgjør ANORA (-7,9%), BRG (-7,1%) og EVO (-5,7%).

Nøkkeltall

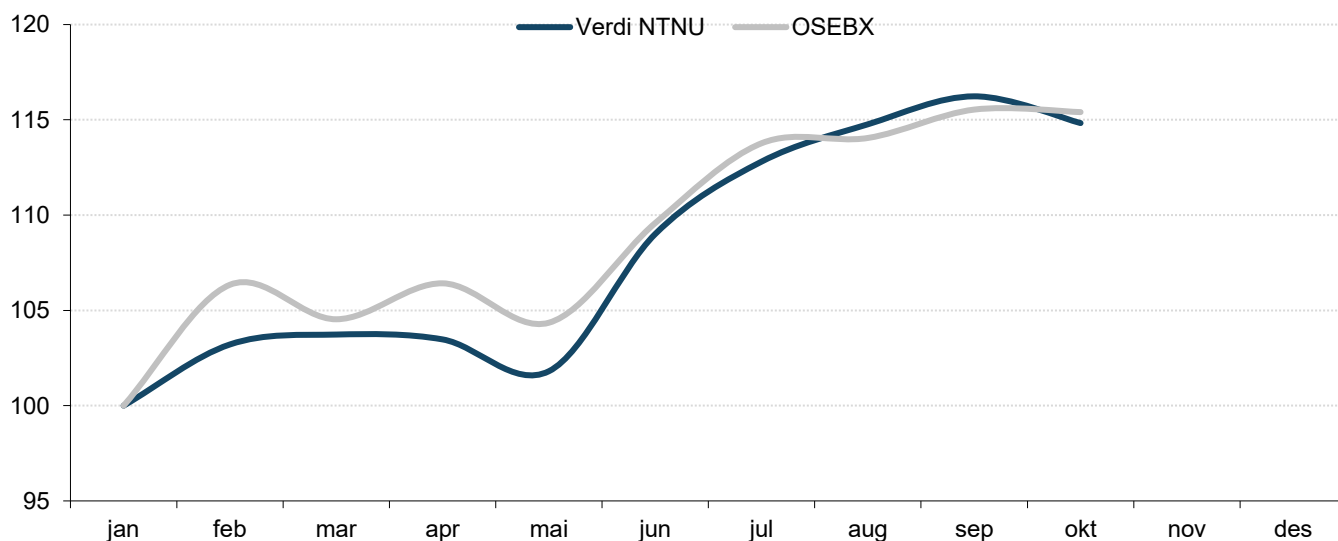
Total markedsverdi (NOK) **771 807**

Periode	Verdi NTNU	OSEBX
MTD	-1,2%	-0,1%
YTD	14,8%	15,4%
Total	358,3%	199,6%

Porteføljevektning



Utvikling inneværende år

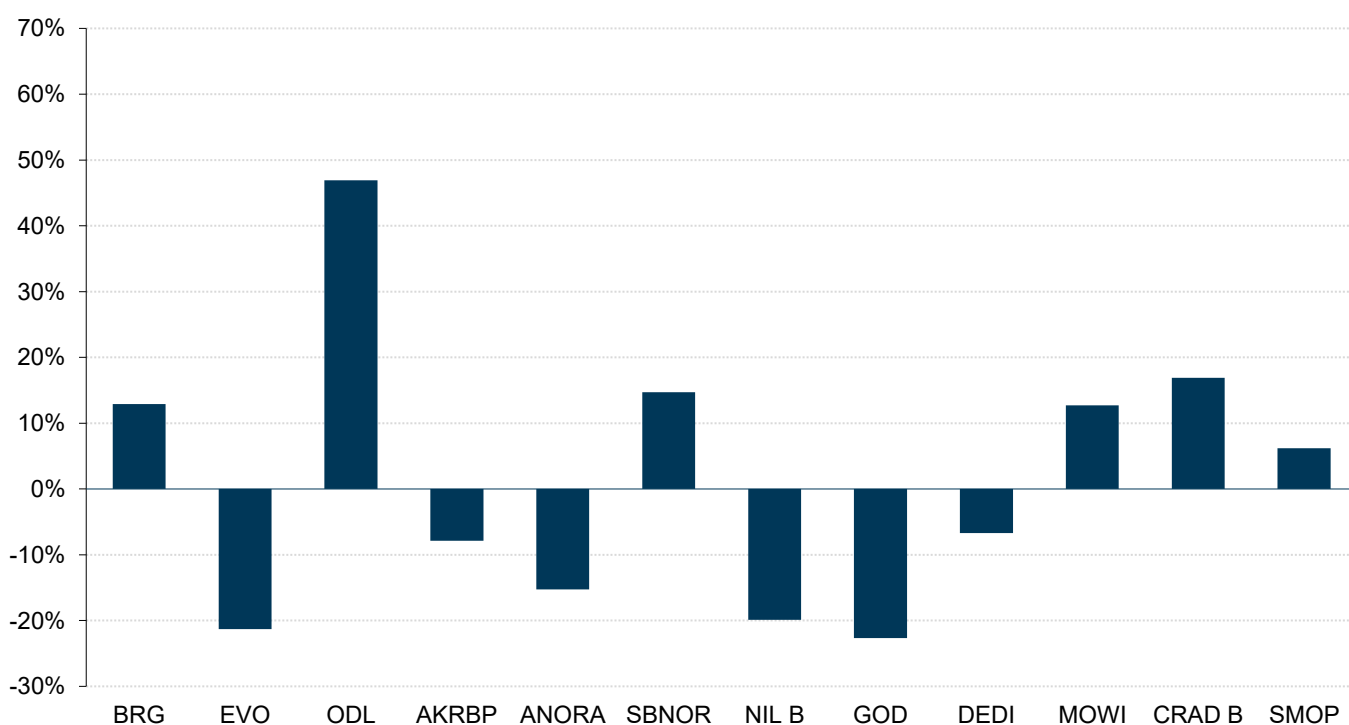


Veldedighetsfondet – September 2025

Portefølje per 30.09.2025

Ticker	Første kjøp	Antall	Kostpris	1. sep.	30. sep.	MTD avk.	Tot. avk.	Verdi	Vekt
BRG	02.04.2025	350	172,0	209,0	194,2	-7,1 %	12,9 %	67 970	8,8 %
EVO	13.11.2024	55	982,6	820,0	773,4	-5,7 %	-21,3 %	45 042	5,8 %
ODL	23.10.2024	1 000	52,8	81,0	77,6	-4,2 %	46,9 %	77 600	10,1 %
AKRBP	06.10.2023	222	274,7	253,9	253,1	-0,3 %	-7,9 %	56 188	7,3 %
ANORA	10.03.2025	1 330	3,6	3,3	3,0	-7,9 %	-15,3 %	47 023	6,1 %
SBNOR	03.11.2023	453	152,9	169,8	175,4	3,3 %	14,7 %	79 465	10,3 %
NIL B	24.03.2025	850	64,8	53,7	51,9	-3,4 %	-19,9 %	46 713	6,1 %
GOD	23.10.2024	5 700	11,4	9,1	8,8	-3,1 %	-22,7 %	50 046	6,5 %
DEDI	07.03.2025	1 050	50,3	45,5	47,0	3,2 %	-6,7 %	52 201	6,8 %
MOWI	29.09.2023	117	187,0	206,6	210,8	2,0 %	12,7 %	24 664	3,2 %
CRAD B	09.04.2025	550	27,6	32,7	32,2	-1,5 %	16,9 %	18 753	2,4 %
SMOP	02.10.2023	1 553	20,7	19,4	22,0	13,4 %	6,2 %	34 166	4,4 %
Cash								171 977	22,3 %
Total								771 807	100,0 %

Avkastning siden kjøp



Veldedighetsfondet – September 2025

Avkastning siden 01.01.2014

