

# Veldedighetsfondet – Mars 2026

## OSEBX-rally fortsetter...

I mars oppnådde Veldedighetsfondet en avkastning på **-2,3%** mot OSEBX sine **9,3%**. Dermed har fondet en avkastning på **-2,7%** mot OSEBX sine **22,5%**.

I mars har vi gjort et par endringer i porteføljen. Vi har kjøpt Link Mobility og Xplora, og vi har solgt Aker BP.

Xplora har over de siste årene blitt den største tilbyderen av smartklokker for barn i Europa, og gjennom nylige oppkjøp av Doro og Emporia også blitt største aktør innen telefoner for seniorer. Hoveddriveren i caset er hvor godt de klarer å konvertere kunder i seniorsegmentet til abonnementskunder. Vi anser at effekten denne konverteringsraten vil ha på ARR og EBIT ikke reflekteres i dagens kurs.

For Terranor har det har vært en anbudssesong som har vært in-line med forventningene våre. Foreløpig er 16 av 23 base kontrakter med staten annonsert. Vi tror de trenger å vinne en til kontrakt av de resterende for at de skal klare estimatene våres for topplinje i 2026 og 2027. Mutares Holding har solgt 10,4% av aksjene i Terranor til industrielle institusjoner, og et begrenset antall investorer, inkludert medlemmer av både ledelsen og styret. Vi ser positivt på at styret og ledelsen vokter seg opp.

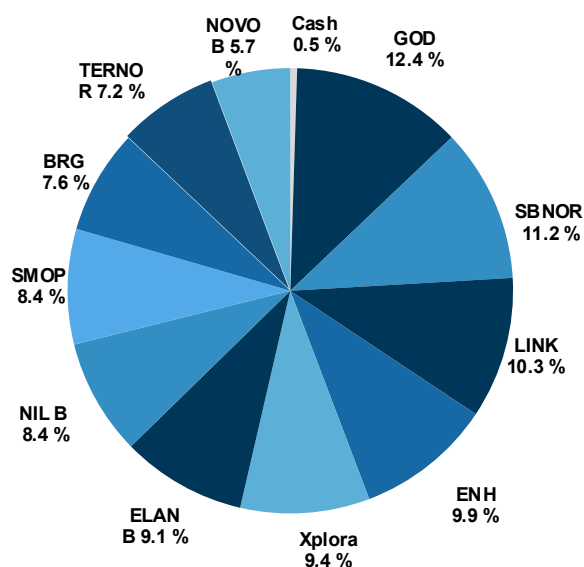
Månedens vinnere er SMOP (15,3%), LINK (4,5%) og ENH (0,2%). Månedens tapere utgjør TERNOR (-18,1%) NIL B (-7,1%), og Xplora (-4,9%).

### Nøkkeltall

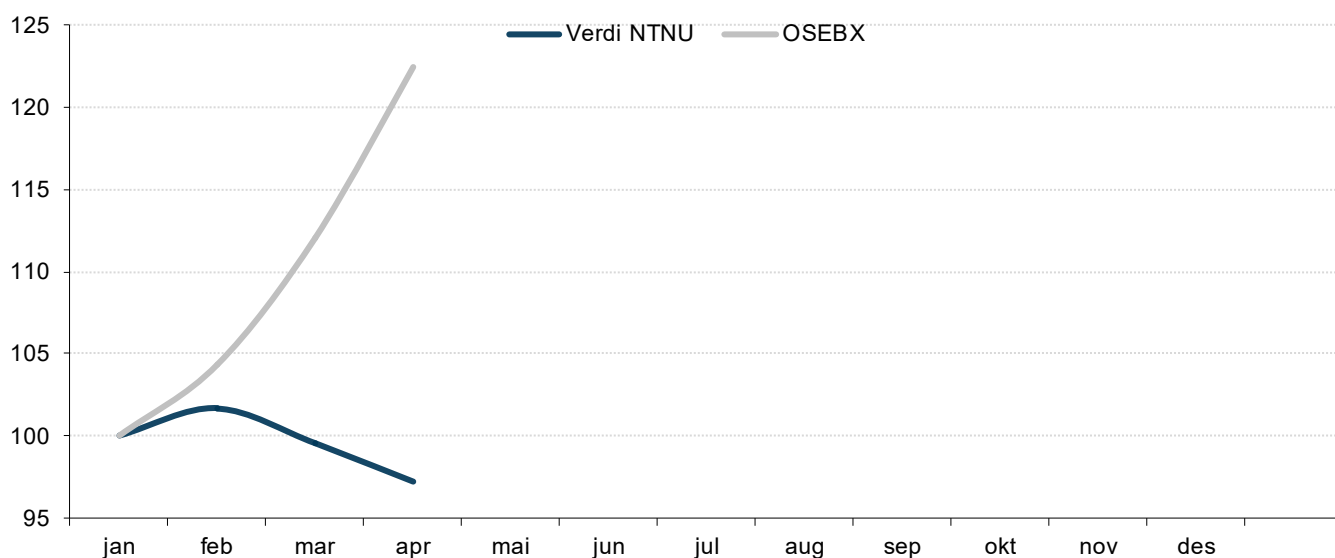
**Total markedsverdi (NOK)** 808 897

| Periode | Verdi NTNU | OSEBX  |
|---------|------------|--------|
| MTD     | -2,3%      | 9,3%   |
| YTD     | -2,7%      | 22,5%  |
| Total   | 375,5%     | 276,8% |

### Porteføljeverkting



### Utvikling inneværende år

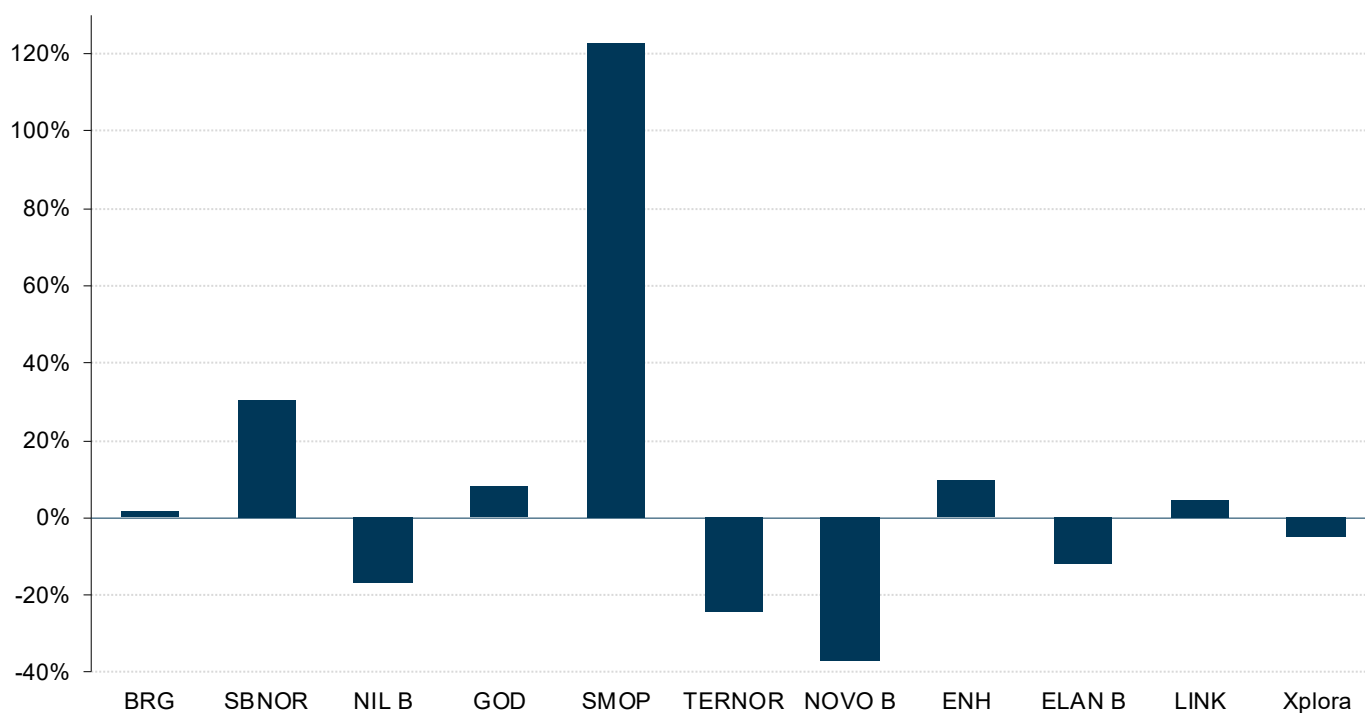


# Veldedighetsfondet – Mars 2026

## Portefølje per 31.03.2025

| Ticker       | Første kjøp | Antall | GAV   | 28. feb. | 31. mar. | MTD. Avk. | Tot. Avk. | Verdi (NOK)    | Vekt         |
|--------------|-------------|--------|-------|----------|----------|-----------|-----------|----------------|--------------|
| BRG          | 02.04.2025  | 350    | 172,1 | 176,8    | 174,8    | -1,1 %    | 1,6 %     | 61 180         | 7,6 %        |
| SBNOR        | 03.11.2023  | 453    | 152,9 | 205,7    | 199,5    | -3,0 %    | 30,5 %    | 90 383         | 11,2 %       |
| NIL B        | 24.03.2025  | 1 315  | 61,2  | 54,8     | 50,9     | -7,1 %    | -16,8 %   | 68 191         | 8,4 %        |
| GOD          | 23.10.2024  | 9 250  | 10,1  | 11,2     | 10,9     | -2,7 %    | 7,9 %     | 100 363        | 12,4 %       |
| SMOP         | 02.10.2023  | 1 553  | 19,6  | 37,8     | 43,6     | 15,3 %    | 122,5 %   | 67 711         | 8,4 %        |
| TERNOR       | 01.10.2025  | 2 600  | 29,1  | 27,0     | 22,1     | -18,1 %   | -24,1 %   | 58 539         | 7,2 %        |
| NOVO B       | 16.10.2025  | 134    | 366,7 | 237,9    | 230,9    | -2,9 %    | -37,0 %   | 46 216         | 5,7 %        |
| ENH          | 22.10.2025  | 9 070  | 8,0   | 8,8      | 8,8      | 0,2 %     | 9,8 %     | 79 997         | 9,9 %        |
| ELAN B       | 20.02.2026  | 1 620  | 50,3  | 50,0     | 44,5     | -11,1 %   | -11,6 %   | 73 361         | 9,1 %        |
| LINK         | 23.03.2026  | 3 750  | 21,2  |          | 22,2     |           | 4,5 %     | 83 063         | 10,3 %       |
| Xplora       | 25.03.2026  | 1 500  | 53,2  |          | 50,6     |           | -4,9 %    | 75 900         | 9,4 %        |
| Cash         |             |        |       |          |          |           |           | 3 994          | 0,5 %        |
| <b>Total</b> |             |        |       |          |          |           |           | <b>808 897</b> | <b>100 %</b> |

## Avkastning siden kjøp



# Veldedighetsfondet – Mars 2026

Avkastning siden 01.01.2014

