

Velledighetsfondet – Juli 2026

God måned i oljedrevet marked

I Juli oppnådde Velledighetsfondet en avkastning på **3,0%**, mot OSEBX sine **5,8%**. Dermed har fondet en avkastning i år på **10,2%** mot OSEBX sine **19,6%**.

Fondets største posisjon, GOD, har utviklet seg sterkt gjennom hele sommeren. Selskapet la frem et solid Q2 og foreslo et ekstraordinært utbytte på 2 kroner per aksje, som ble godt mottatt i markedet.

ELAN B hadde også et sterkt kvartal etter at etterspørselen i kjernemarkedene tok seg opp. Sammen med gjennomførte prisøkninger bidro dette til økt organisk vekst. Samtidig ga høyere kapasitetsutnyttelse og fjorårets kostnadskutt en forbedret EBITA-margin.

XPLRA har derimot ikke innfridd gjennom sommeren. Etter et skuffende Q1 med svak utvikling i ARPU er det kommet indikasjoner på at utrulling av abonnementsløsningen i seniorsegmentet har gått saktere enn planlagt. Markedet har reagert med å sende aksjen ned 31,2 % siden vi tok selskapet inn i fondet. Vi har likevel fortsatt tro på caset, og mener det ligger et stort potensial i å konvertere seniorkunder fra engangskjøpere av telefoner til løpende abonnementsløsninger med høy LTV/CAC. På dagens prising ser vi god risk/reward, og tror selskapet vil levere på lang sikt.

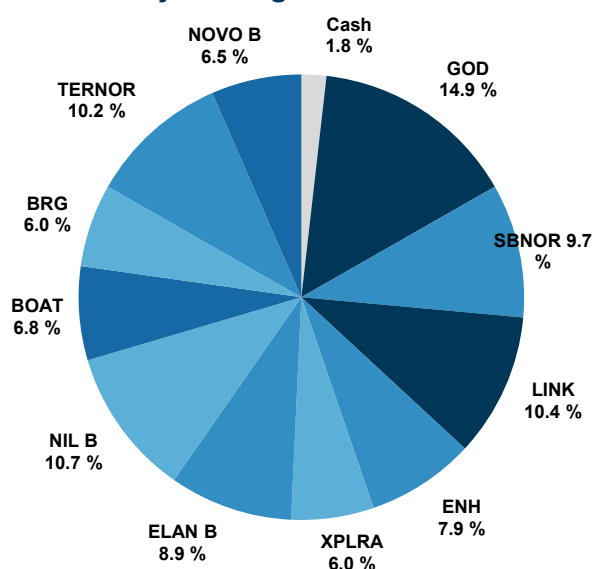
Månedens vinnere er GOD (16,1 %), ELAN B (13,2 %) og BRG (6,0 %). Månedens tapere utgjør BOAT (-7,0 %), XPLRA (-2,8 %) og NOVO B (-2,6 %)

Nøkkeltall

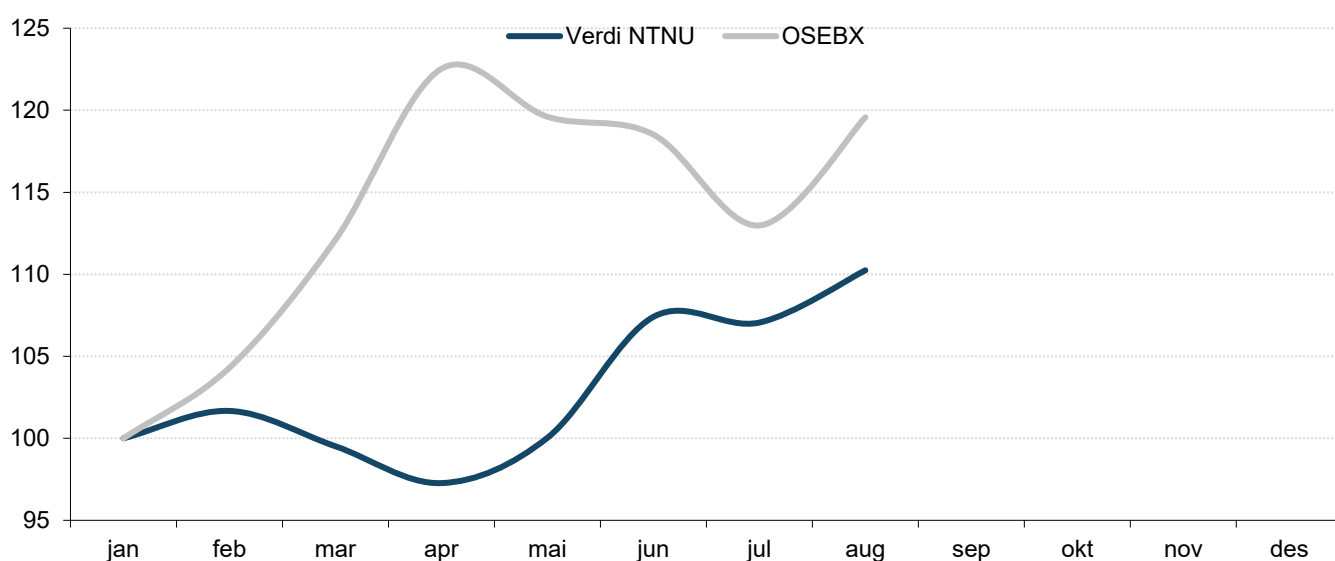
Total markedsverdi (NOK) **916 788**

Periode	Verdi NTNU	OSEBX
MTD	3,0%	5,8%
YTD	10,2%	19,6%
Total	461,9%	267,7%

Porteføljevektning



Utvikling inneværende år

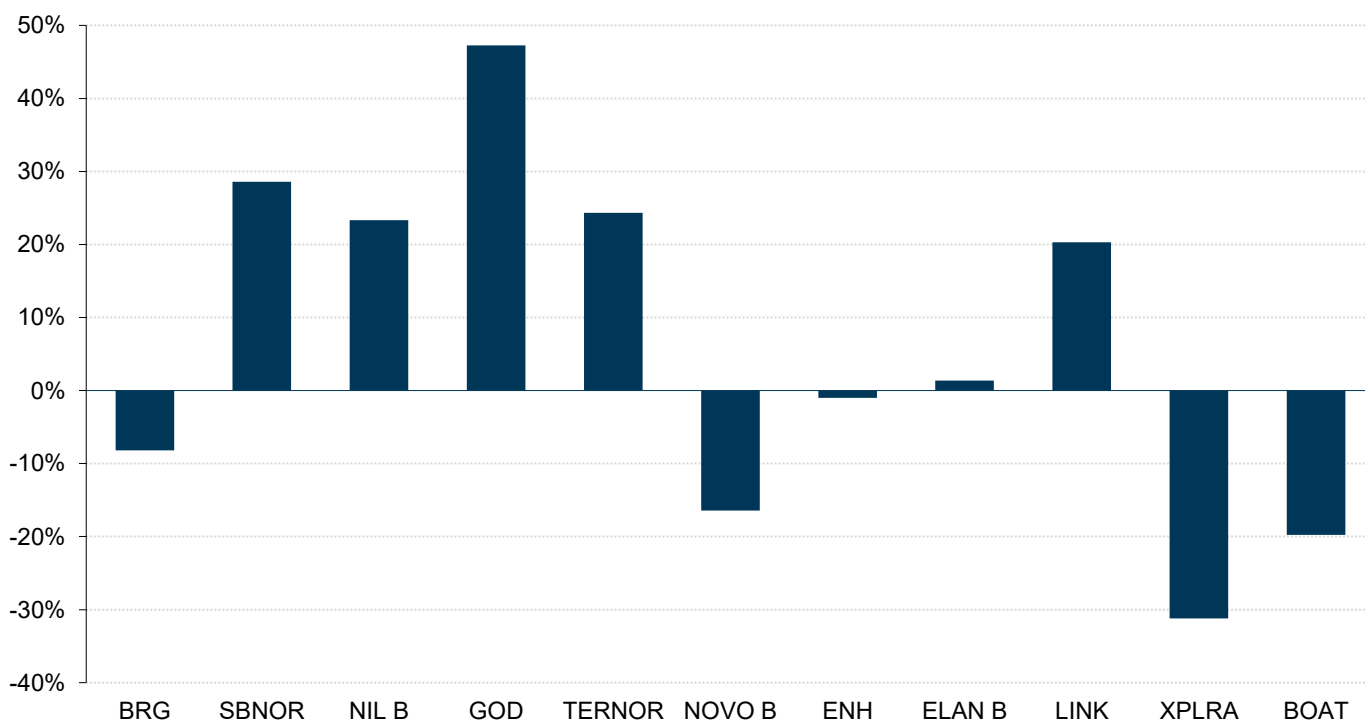


Veldedighetsfondet – Juli 2026

Portefølje per 31.07.2026

Ticker	Første kjøp	Antall	GAV	30/ jun.	31/ jul.	MTD. Avk.	Tot. Avk.	Verdi (NOK)	Vekt
BRG	02.04.2025	350	172.1	149.0	158.0	6.0 %	-8.2 %	55,300	6.0 %
SBNOR	03.11.2023	453	152.9	185.8	196.6	5.8 %	28.6 %	89,051	9.7 %
NIL B	24.03.2025	1,315	61.2	74.3	75.5	1.6 %	23.3 %	98,548	10.7 %
GOD	23.10.2024	9,250	10.1	12.8	14.8	16.1 %	47.2 %	136,900	14.9 %
TERNOR	01.10.2025	2,600	29.1	34.5	36.2	4.9 %	24.4 %	93,424	10.2 %
NOVO B	16.10.2025	134	366.7	314.6	306.5	-2.6 %	-16.4 %	60,005	6.5 %
ENH	22.10.2025	9,070	8.0	7.7	8.0	3.1 %	-1.0 %	72,107	7.9 %
ELAN B	20.02.2026	1,620	50.3	45.1	51.0	13.2 %	1.4 %	82,009	8.9 %
LINK	23.03.2026	3,750	21.2	25.3	25.5	0.9 %	20.3 %	95,625	10.4 %
XPLRA	07.04.2026	1,500	53.2	37.7	36.6	-2.8 %	-31.2 %	54,900	6.0 %
BOAT	20.04.2026	5,535	14.1	12.2	11.4	-7.0 %	-19.8 %	62,357	6.8 %
Cash								16,564	1.8 %
Total								916,788	100.0 %

Avkastning siden kjøp



Veldedighetsfondet – Juli 2026

Avkastning siden 01.01.2014

