

Månedssrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **1,12%** i april mot Oslo Børs' **5,01%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **3.30%** mot børsens **9,6%** så langt i år.

I løpet av måneden som har gått er det ikke gjennomført noen transaksjoner. Kvartalsrapporteringen for første kvartal 2025 er gjennomført for samtlige selskap i porteføljen. Kvartalsrapportene til både Morrow Bank og Danske Bank skilte seg positivt ut sammen med Nilörngruppen. På den andre siden leverte Nekkar og Salmar under våre forventninger. Dette har i stor grad gjenspeilet seg i kursene den siste måneden.

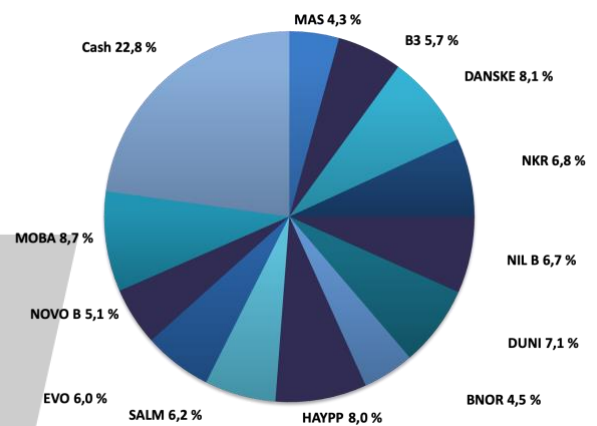
Salmar leverte under våre forventninger og aksjen ble sendt ned over 10% på Q1 tallene. De største utfordringene for Salmar var knyttet til region midt, hvor vintersår påvirket både kvaliteten og slaktevekten negativt. Til tross for utfordringene i kvartalet, vurderer vi risk/reward i tiden fremover til å være god.

De posisjonene som presterte best i mai var MOBA (15,8%), NIL B (7,8%) og NOVO B (7,4%). De dårligste posisjonene var MAS (-12,3%), SALM (-11,2%) og NKR (-8,6%).

Nøkkeldata pr. 31.05.2025

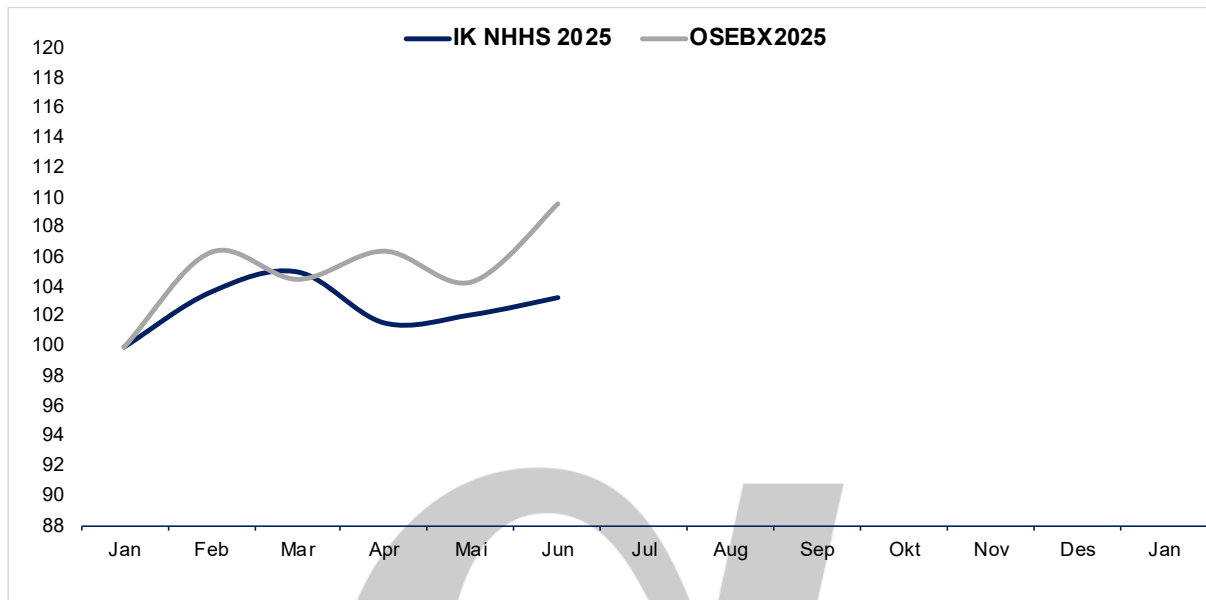
Avkastning IK april:	1,12%
Avkastning OSEBX mai:	5,01%
Andelsverdi:	Kr 12 911
Total markedsverdi:	Kr 5 241 706

Porteføljeoversikt



Månedssrapport

Avkastning siden 01.01.2025



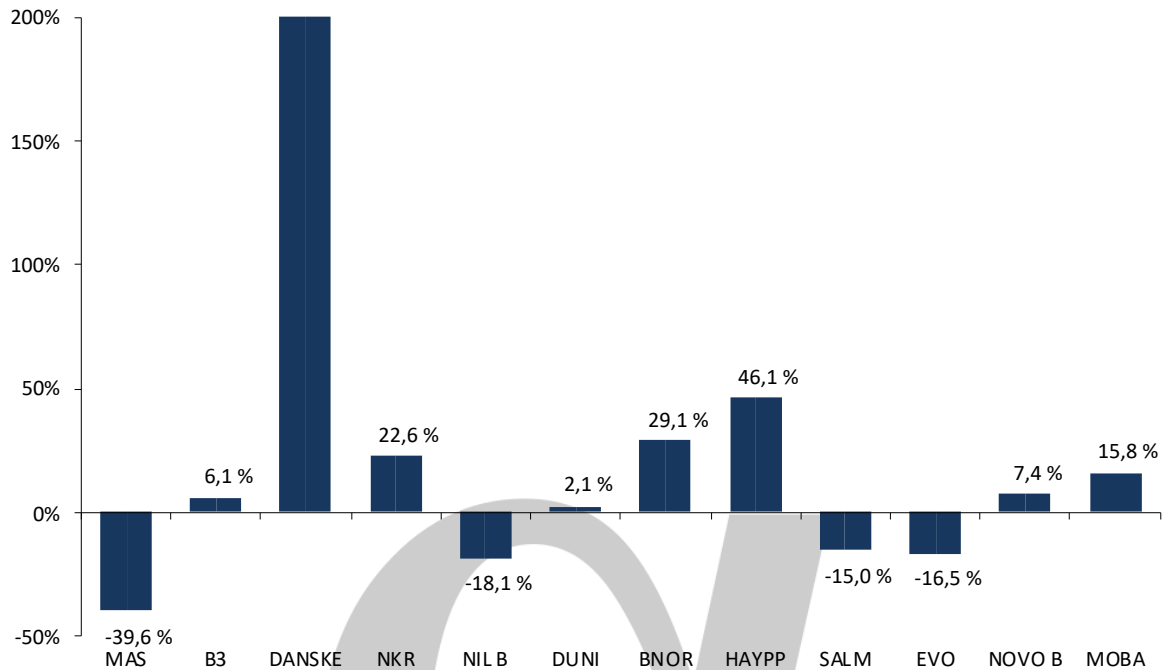
Porteføljeoversikt per 30.05.2025

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.mai	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
MAS	11 366	36,5	22,8	20,0	-39,6 %	-12,3 %	227 320	4,3 %
B3	4 798	68,8	64,7	62,1	6,1 %	-4,0 %	297 917	5,7 %
DANSKE	1 098	141,1	363,4	388,4	209,8 %	6,9 %	426 433	8,1 %
NKR	35 350	8,3	11,1	10,2	22,6 %	-8,6 %	358 803	6,8 %
NIL B	5 219	88,3	63,5	67,1	-18,1 %	7,8 %	350 093	6,7 %
DUNI	3 483	108,1	104,4	106,1	2,1 %	3,8 %	369 686	7,1 %
BNOR	400	456,1	596,0	589,0	29,1 %	-1,2 %	235 600	4,5 %
HAYPP	3 580	79,9	109,6	116,8	46,1 %	6,6 %	417 979	8,0 %
SALM	716	535,5	512,5	455,0	-15,0 %	-11,2 %	325 780	6,2 %
EVO	447	869,9	725,7	698,4	-19,7 %	0,0 %	312 185	6,0 %
NOVO B	380	652,9	652,9	700,9	7,4 %	7,4 %	266 352	5,1 %
MOBA	38 000	10,4	10,4	12,1	15,8 %	15,8 %	457 900	8,7 %
Cash							1 195 659	22,8 %
Total						1,12 %	kr 5 241 706	100,0 %

*Kurser i DANSKE, NOVO B, B3, NIL B, DUNI, HAYPP og EVO er omgjort fra DKK og SEK til NOK, henholdsvis

Månedssrapport

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	12 389	12 373	12 183	15,9 %
2025	12 503	12 956	13 121	12 701	12 911								3,3 %