

Månedssrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **3,46%** i juni mot Oslo Børs **3,82%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **6.83%** mot børsens **13,77%** så langt i år.

I løpet av måneden som har gått er det ikke gjennomført noen transaksjoner.

Bluenord nådde produksjonskravene over en 30-dagers periode satt av långiverne, noe som åpner for både utbytter og tilbakekjøp av aksjer. Kort tid etter annonserte selskapet et utbytte på 76,05 kroner per aksje, samt planer om tilbakekjøp av egne aksjer for inntil 50 millioner dollar. Selskapet har hatt en rekke utfordringer knyttet til oppstarten av Tyra-feltet, som opereres av TotalEnergies, men feltet nærmer seg nå full drift. Når Tyra produserer for fullt, doubles BlueNords totale produksjon. Etter vår mening tilbyr BlueNord best risk-reward blant sine oljepeers, og vi forventer at over 60 % av selskapets markedsverdi vil bli utbetalt som utbytte i løpet av de neste tre årene.

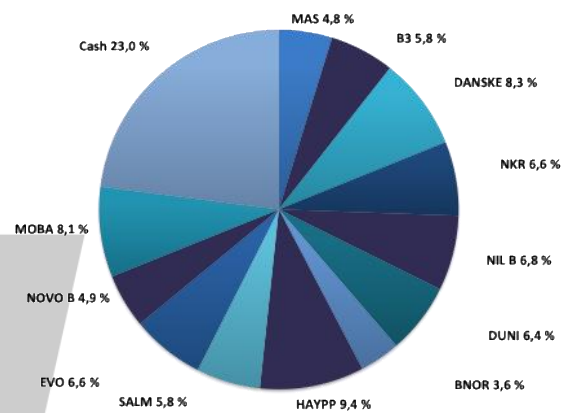
CEO i Evolution, Martin Carlesund kjøpte i løpet av måneden Evolution aksjer for 67 MSEK. Det ga en etterlengtet medvind for aksjekursen, og selskapet avsluttet måneden opp drøyt 14 prosent. Carlesunds kjøp har blitt svært godt mottatt i markedet, og aksjen har hentet inn mye av tapet fra den siste måneden. Vi har stor tro på det langsiktige caset uavhengig av hvordan selskapet presterer i det korte bildet.

Fondet har fortsatt en relativt høy kontantandel på 23%. De posisjonene som presterte best i mai var HAYPP (21,5%), MAS (14,5%) og EVO (14,3%). De dårligste posisjonene var DUNI (-6,7%), BNOR (-3,3%) og NKR (0,5%).

Nøkkeldata pr. 30.06.2025

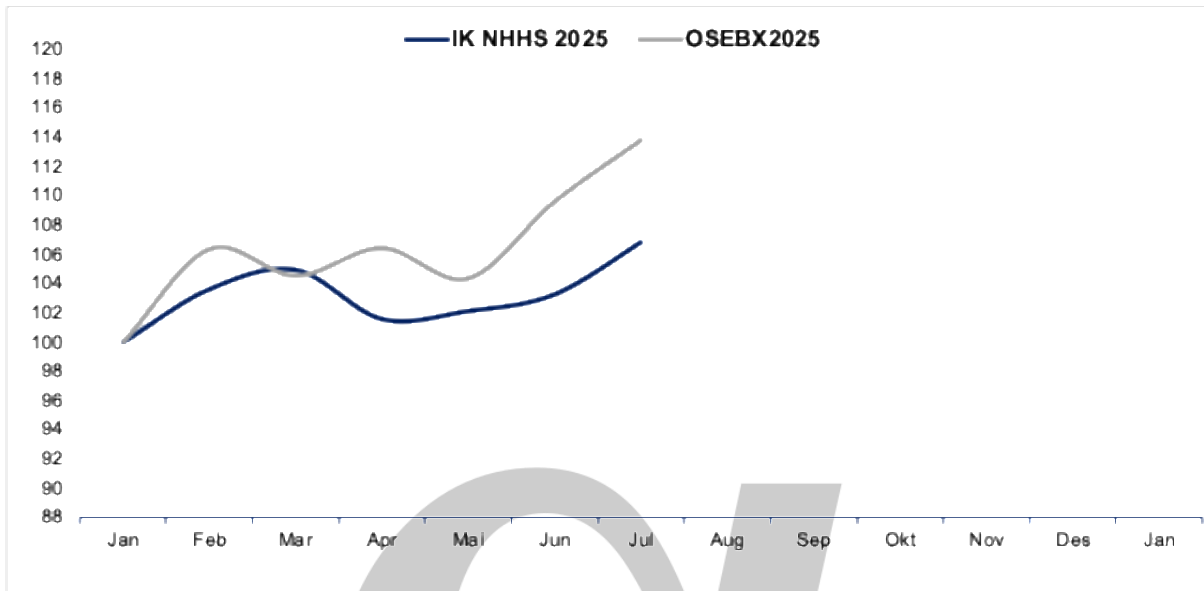
Avkastning IK juni:	3,46%
Avkastning OSEBX juni:	3,82%
Andelsverdi:	Kr 13 357
Total markedsverdi:	Kr 5 423 065

Porteføljeoversikt



Månedssrapport

Avkastning siden 01.01.2025



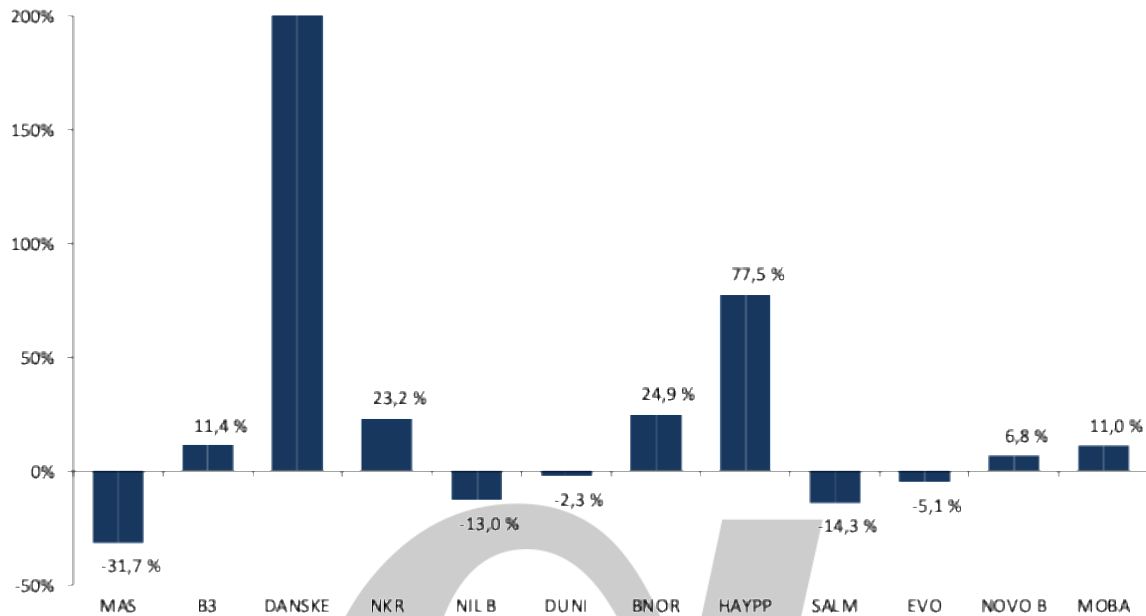
Porteføljeoversikt per 30.06.2025

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.jun	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
MAS	11 366	36,5	20,0	22,9	-31,7 %	14,5 %	260 281	4,8 %
B3	4 798	68,8	62,1	65,7	11,4 %	5,8 %	315 328	5,8 %
DANSKE	1 098	141,1	388,4	409,7	224,9 %	5,5 %	449 868	8,3 %
NKR	35 350	8,3	10,2	10,2	23,2 %	0,5 %	360 570	6,6 %
NIL B	5 219	88,3	67,1	70,3	-13,0 %	4,8 %	366 822	6,8 %
DUNI	3 483	108,1	106,1	99,1	-2,3 %	-6,7 %	345 021	6,4 %
BNOR	400	456,1	589,0	493,5	24,9 %	-3,3 %	197 400	3,6 %
HAYPP	3 580	79,9	116,8	141,8	77,5 %	21,5 %	507 809	9,4 %
SALM	716	535,5	455,0	436,8	-14,3 %	0,8 %	312 749	5,8 %
EVO	447	869,9	698,4	798,0	-5,1 %	14,3 %	356 702	6,6 %
NOVO B	380	652,9	652,9	697,3	6,8 %	6,8 %	264 972	4,9 %
MOBA	38 000	10,4	10,4	11,6	11,0 %	11,0 %	438 900	8,1 %
Cash							1 246 643	23,0 %
Total						3,46 %	kr 5 423 065	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	13 357							6,83 %