Investeringsklubben NHHS

Januar 2026

Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **-5,42%** i januar mot Oslo Børs **4,30%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **-5,42%** mot børsens **4,30%** til nå i år.

I januar tok vi inn Protector i porteføljen. Selskapet ble tatt inn på bakgrunn av det vi annser som vedvarende konkurransefortrinn.

De har lavest kostnader i bransjen, og har blant annet betydelig lavere IT-kostnader enn konkurrentene på grunn av sitt egenutviklede IT-system. Samtidig har de vært flinke til å utnytte muligheter når disse oppstår. I tillegg har de historisk vært svært gode på kapitalallokering. Kombinert med en solid kultur i selskapet, legger disse egenskapene til rette for at Protector på lang sikt kan gå inn i nye markeder og ta markedsandeler fra konkurrentene.

Selskapet har over tid vokst med over 20 prosent årlig, og samtidig gitt over 20 prosent avkastning på egenkapitalen. Det har en klar vekstbane inn i nye markeder, hvor Frankrike står for tur. Selskapet prises til 16 ganger inntjeningen, noe vi absolutt ikke mener er krevende gitt selskapets posisjon og fortrinn.

To av posisjonene som bidro svært negativt i januar var Acast og Haypp. Begge er blant de høyest prisede aksjene i porteføljen, og begge er notert på First North Sverige, hvor sentimentet har vært gjennomgående svakt inn i nyåret og hvor indeksen er ned 12%. Når svakt markedssentiment kombineres med høy prising, ser vi ofte at kursutslagene blir store. Vi ser også visse tendenser til risk off i markedet og på grunn av prisingen forventer vi videre volatilitet på kort sikt, men tror disse posisjonene vil gjøre det bedre enn markedet over tid.

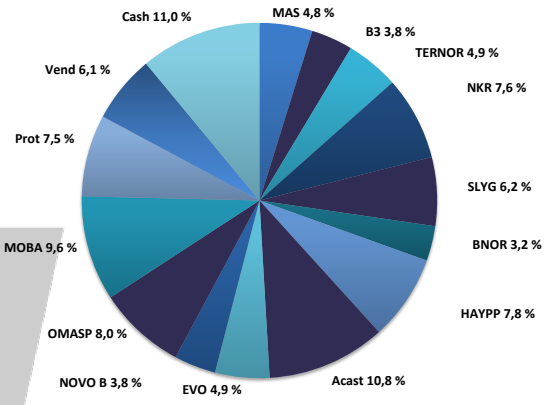
Ved utgangen av januar har fondet en kontantandel på 11%.

De posisjonene som presterte best i januar var NOVO (9,3%), SLYG (9,3%) og TERNOR (4,3%). De dårligste posisjonene var HAYPP (-21,6%), ACAST (-13,3%) og MOBA (-11,3 %).

Nøkkeldata pr. 31.01.2026

Avkastning IK januar:	**-5,42%**
Avkastning OSEBX:	**4,30%**
Andelsverdi:	Kr 13 940
Total markedsverdi:	Kr 5 659 961

Porteføljeoversikt

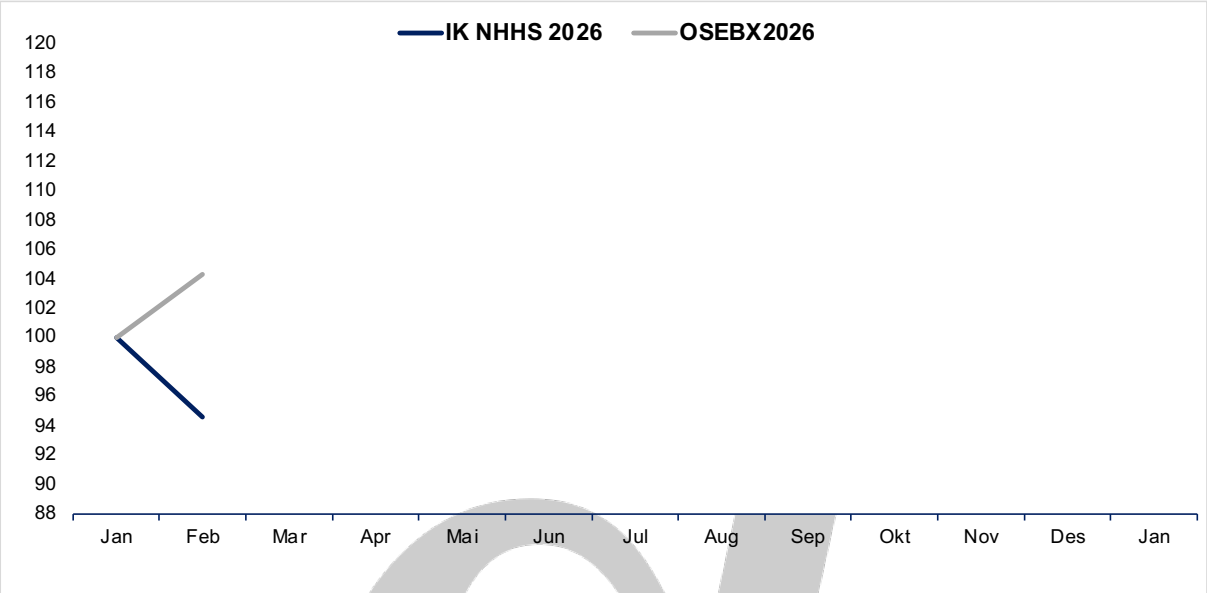


Investeringsklubben NHHS

Januar 2026

Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2026



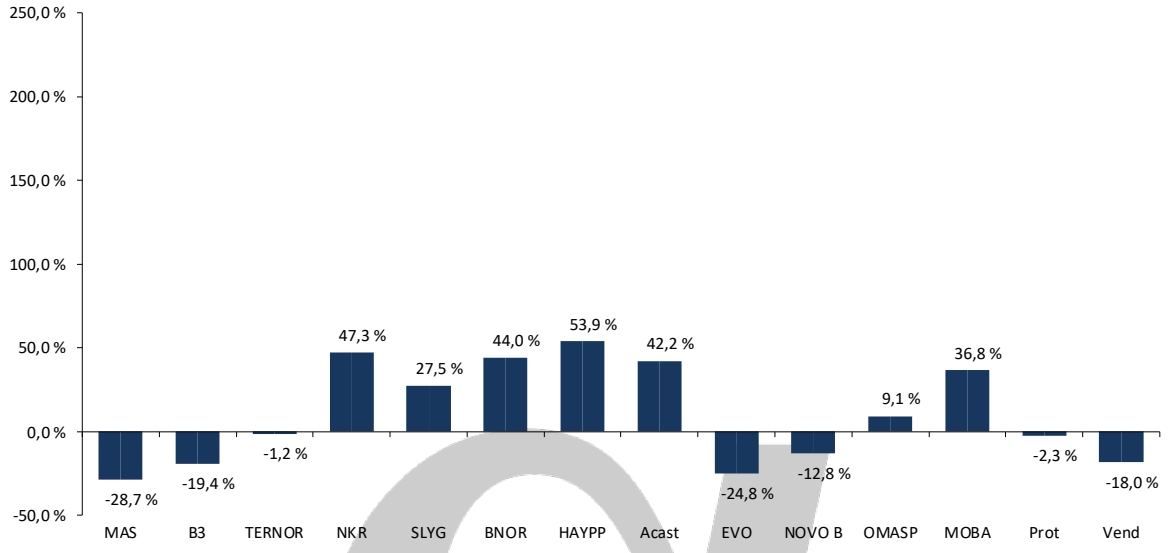
Porteføljeoversikt per 31.01.2026

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01-Jan	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
MAS	11 366	36,5	25,9	24,0	-28,7 %	-7,3 %	272 784	4,8 %
B3	4 798	68,8	46,3	44,5	-19,4 %	-3,8 %	213 727	3,8 %
TERNOR	8 472	32,8	31,1	32,4	-1,2 %	4,3 %	274 671	4,9 %
NKR	35 350	8,3	12,8	12,2	47,3 %	-4,7 %	431 270	7,6 %
SLYG	454	610,8	712,9	779,0	27,5 %	9,3 %	353 653	6,2 %
BNOR	400	401,9	446,0	448,5	44,0 %	0,6 %	179 400	3,2 %
HAYPP	3 580	79,9	156,9	123,0	53,9 %	-21,6 %	440 242	7,8 %
Acast	18 800	22,9	37,6	32,6	42,2 %	-13,3 %	612 568	10,8 %
EVO	447	869,9	689,2	626,3	-24,8 %	-9,1 %	279 973	4,9 %
NOVO B	380	652,9	515,7	563,6	-12,8 %	9,3 %	214 167	3,8 %
OMASP	3 100	133,8	144,5	146,0	9,1 %	1,0 %	452 601	8,0 %
MOBA	38 000	10,4	16,1	14,2	36,8 %	-11,3 %	540 928	9,6 %
Prot	808	535,2	535,2	523,0	-2,3 %	-2,3 %	422 584	7,5 %
Vend	1 307	324,5	280,0	266,2	-18,0 %	-4,9 %	347 923	6,1 %
Cash							623 470	11,0 %
Total						-5,42 %	kr 5 659 961	100,0 %

***Kurser i NOVO B, B3, ACAST, HAYPP, TERNOR, EVO, SLYG og OMASP er omgjort fra DKK, SEK og EUR til NOK, henholdsvis´**

Månedsrapport

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	12 768	12 911	13 357	13 311	13 622	13 947	14 020	13 876	**17,9 %**
2026	14 739	13 940											**-5,4 %**