Investeringsklubben NHHS

Februar 2026

Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **-3,24%** i februar mot Oslo Børs **7,48%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **-8,48%** mot børsens **12,10%** til nå i år.

Året har startet sterkt for hovedindeksen. De globale børsene har vært tungt preget av AI-frykt og krig, og vi har sett en tydelig rotasjon inn i virksomheter med lav risiko for påvirkning av AI. Målt mot Oslo Børs er vi betydelig undervekt i sektorer som olje og energi, shipping og forsvar, som har dratt indeksen hittil i år. Fondets energieksponering begrenser seg til posisjonen i Bluenord, som utgjør 3,7 prosent av kapitalen. Vi tror fortsatt fondets strategi over til vil fortsette å prestere bra, slik det har gjort historisk.

I februar åpnet vi en posisjon i industri og forsvarselskapet Norbit. Selskapet er i våre øyne en quality compounder som tikker mange bokser for hva vi ønsker å se i en investering. Selskapet tilbyr en sjelden bra kombinasjon av vekst og lønnsomhet, drevet av en ledelse med skin in the game, som har et langsiktig perspektiv og er dyktige på kapitalallokering. I tillegg har selskapet en sterk forretningskultur som støtter opp om gjennomføringsevnen til selskapet, når de setter nye mål og ambisjoner for fremtiden.

Selskapet har gjennom tre tiår drevet vekst gjennom organisk utvikling og investering i proprietær teknologi og vertikal integrasjon. Investeringene har ført til sterke markedsposisjoner innen nisjer med god historisk vekst, samt sterke fremtidsutsikter. Vi anser at de i dagens geopolitiske situasjon er sterkere stilt enn noen gang før til å fortsette denne utviklingen. I tillegg har de siden starten jobbet tett sammen med andre selskaper. I flere tilfeller har disse blitt langsiktige partnere, som man kan vokse sammen med. Deres suksess har naturligvis også gjort dem sterkere stilt til å få flere partnere. Når det kommer til uorganisk vekst, kan de også her vise til en god track record. Vi vurderer at insentivene er riktige for suksess også på denne fronten i framtiden.

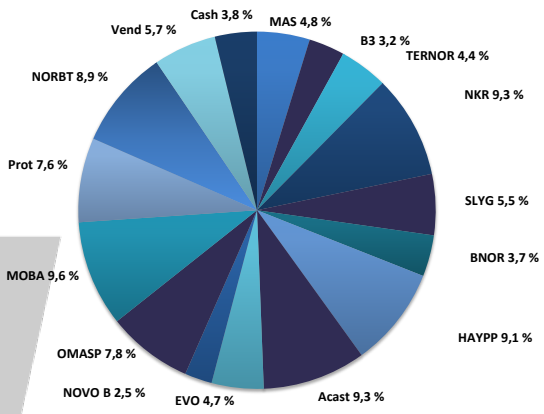
Prisingen av aksjen har til tider vært utfordrende de siste par årene. I februar fikk vi i vår mening en god mulighet til å kjøpe et veldig bra selskap til en fornuftig pris. Vi ser nå frem til å følge selskapets utvikling.

Ved utgangen av februar har fondet en kontantandel på 3,8%. De posisjonene som presterte best i februar var NORBT (16,4%), BNOR (14,8%) og NKR (12,9%). De dårligste posisjonene var NOVO (-30,8%), ACAST (-27,6%) og B3 (-20,1 %).

Nøkkeldata pr. 28.02.2026

Avkastning IK februar:	**-3,24%**
Avkastning OSEBX:	**7,48%**
Andelsverdi:	Kr 13 489
Total markedsverdi:	Kr 5 476 448

Porteføljeoversikt

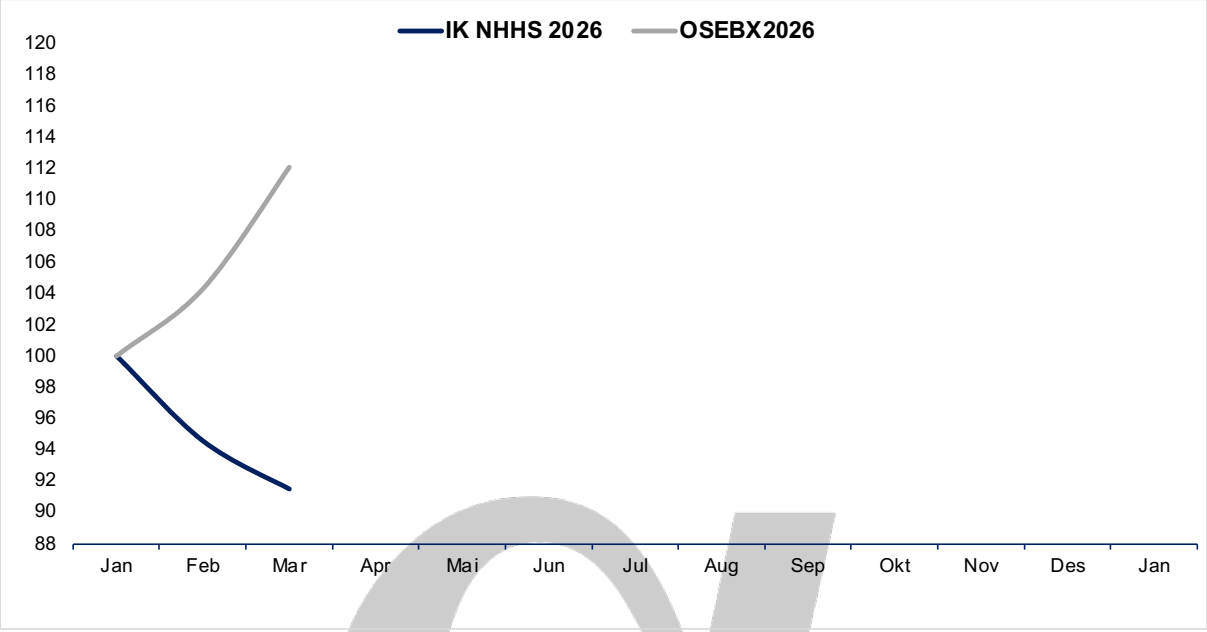


Investeringsklubben NHHS

Februar 2026

Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2026



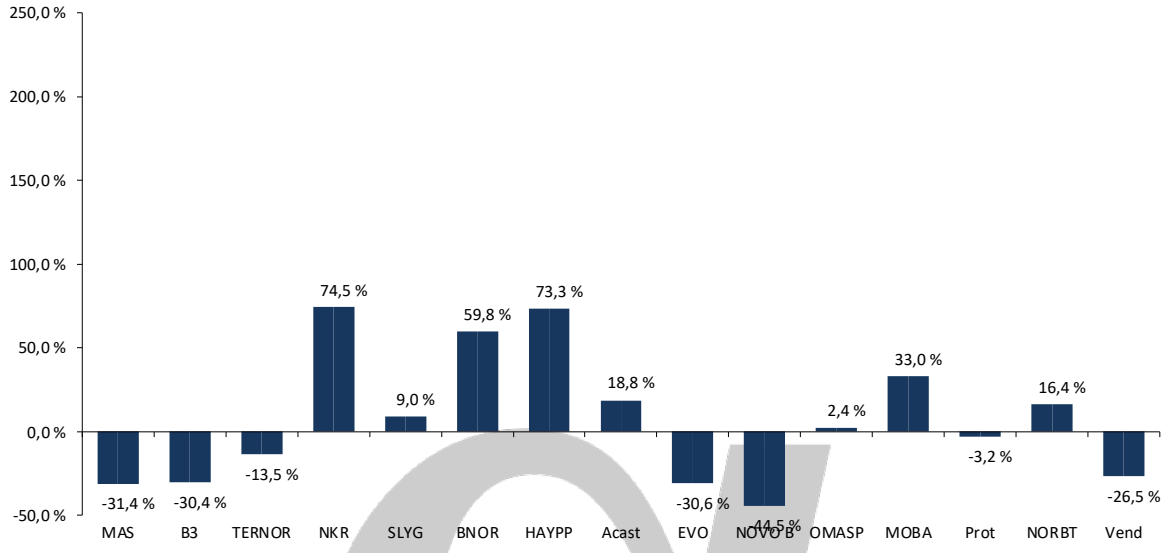
Porteføljeoversikt per 28.02.2026

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01-Feb	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
MAS	11 366	36,5	25,9	23,0	-31,4 %	-11,2 %	261 418	4,8 %
B3	4 798	68,8	46,3	37,0	-30,4 %	-20,1 %	177 508	3,2 %
TERNOR	8 472	32,8	31,1	28,4	-13,5 %	-8,7 %	240 416	4,4 %
NKR	35 350	8,3	12,8	14,5	74,5 %	12,9 %	510 808	9,3 %
SLYG	454	610,8	712,9	665,8	9,0 %	-6,6 %	302 266	5,5 %
BNOR	400	401,9	446,0	512,0	59,8 %	14,8 %	204 800	3,7 %
HAYPP	3 580	79,9	156,9	138,5	73,3 %	-11,7 %	495 922	9,1 %
Acast	18 800	22,9	37,6	27,2	18,8 %	-27,6 %	511 767	9,3 %
EVO	447	869,9	689,2	576,4	-30,6 %	-16,4 %	257 644	4,7 %
NOVO B	380	652,9	515,7	356,9	-44,5 %	-30,8 %	135 612	2,5 %
OMASP	3 100	133,8	144,5	137,0	2,4 %	-5,2 %	424 600	7,8 %
MOBA	38 000	10,4	16,1	13,8	33,0 %	-13,8 %	525 599	9,6 %
Prot	808	535,2	523,0	518,0	-3,2 %	0,2 %	418 544	7,6 %
NORBT	2 360	178,3	178,3	207,5	16,4 %	16,4 %	489 700	8,9 %
Vend	1 307	324,5	280,0	238,4	-26,5 %	-14,9 %	311 589	5,7 %
Cash							208 256	3,8 %
Total						-3,24 %	kr 5 476 448	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	13 488										**-8,5 %**