Investeringsklubben NHHS

April 2026

Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **4,55%** i april mot Oslo Børs **-2,39%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **-7,18%** mot børsens **19,60%** til nå i år.

Den råvaretunge Oslo Børs snudde nedover i april, da markedene begynner å prise inn en mulig løsning på USA-Iran krigen. Børsen endte måneden ned 2,29 prosent. Børsfallet skyldes til dels oljekjempen Equinor, som falt rundt 10 prosent i måneden som gikk, til tross for at spotprisen på olje steg betydelig. Kursfallet tyder på at markedet har begynt å revurdere hvor lenge den høye oljeprisen vil vare. Det kan dog stilles spørsmål til om det er riktig at Equinor-aksjen implisitt priser inn tre år med oljepris over 100 dollar fatet før en normalisering.

Med nesten ukentlig newsflow om fredsavtaler og våpenhvile, etterfulgt av nye angrep, er det nærliggende å vente at markedet forblir volatilt også fremover. I perioder med store markedsbevegelser kan det være fristende å la seg rive med i jakten på raske gevinster, men vi beholder de langsiktige brillene på og holder fast ved fondets langsiktige strategi. Vi fokuserer derfor på selskapenes verdiskapning over tid. Vi har ingen klar formening om hvor lenge krigen vil fortsette, eller hvor lenge oljeprisen vil holde seg høy. Derimot har vi en tydelig oppfatning av den underliggende kvaliteten i selskapene i porteføljen og deres langsiktige evne til å skape verdier.

Helt i starten av april valgte vi å selge posisjonen i Måsøval. Aksjen steg over 40 prosent på kort tid i forbindelse med en strategisk gjennomgang der den største eieren åpnet for salg av selskapet. Vi opplever oppgangen som fortjent, men mener også at mye av oppsiden i aksjen nå er tatt ut, og valgte derfor å selge posisjonen.

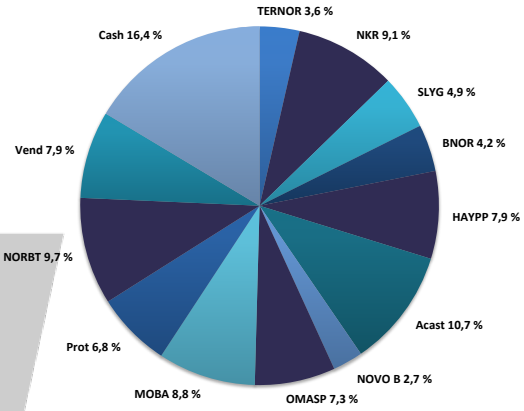
Ved utgangen av april hadde fondet en kontantandel på 16,4%.

De posisjonene som presterte best i april var NORBT (19,4%), ACAST (18,1%) og NOVO (14,8%). De dårligste posisjonene var HAYPP (-10,2%), MOBA (-0,6%) og OMASP (-0,1 %).

Nøkkeldata pr. 30.04.2026

Avkastning IK april:	**4,55%**
Avkastning OSEBX:	**-2,39%**
Andelsverdi:	Kr 13 680
Total markedsverdi:	Kr 5 554 120

Porteføljeoversikt

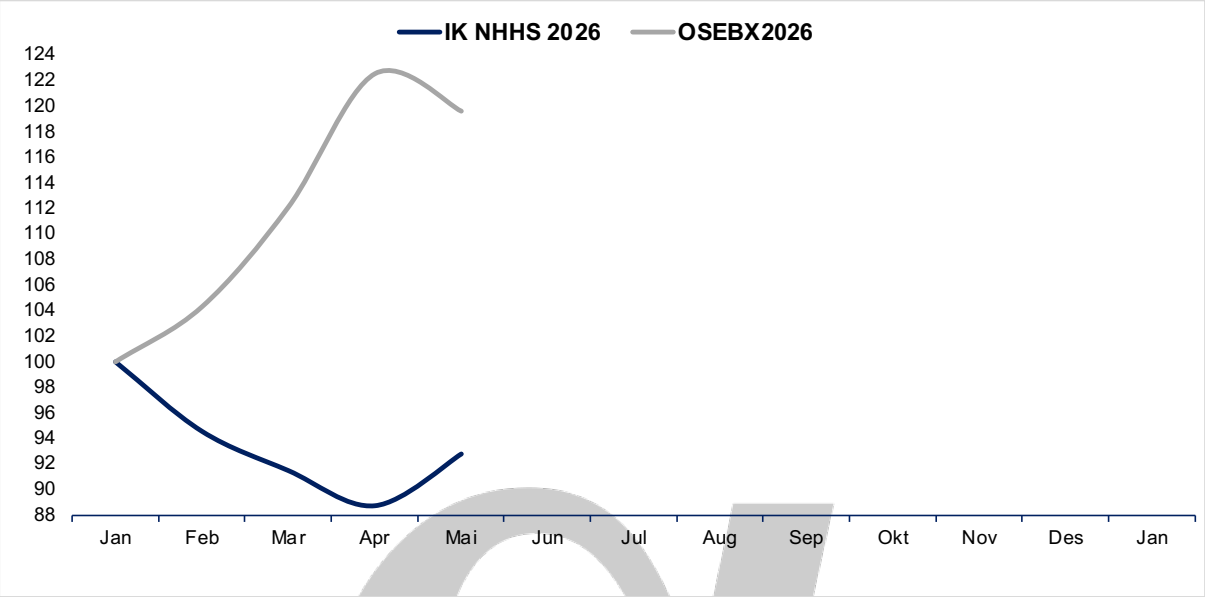


Investeringsklubben NHHS

April 2026

Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2026



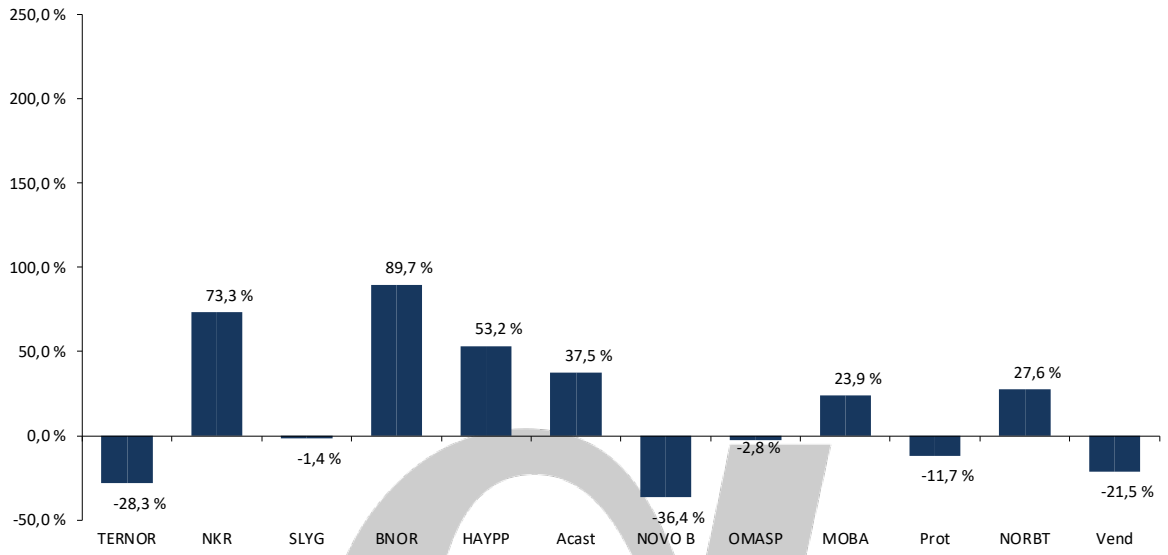
Porteføljeoversikt per 30.04.2026

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01-Apr	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
TERNOR	8 472	32,8	22,6	23,5	-28,3 %	3,9 %	199 282	3,6 %
NKR	35 350	8,3	13,3	14,4	73,3 %	7,9 %	507 273	9,1 %
SLYG	454	610,8	556,1	602,4	-1,4 %	8,3 %	273 471	4,9 %
BNOR	400	401,9	563,0	589,0	89,7 %	4,6 %	235 600	4,2 %
HAYPP	3 580	79,9	136,3	122,4	53,2 %	-10,2 %	438 325	7,9 %
Acast	18 800	22,9	26,7	31,5	37,5 %	18,1 %	592 464	10,7 %
NOVO B	380	652,9	346,4	397,6	-36,4 %	14,8 %	151 096	2,7 %
OMASP	3 100	133,8	135,7	130,1	-2,8 %	-0,1 %	403 231	7,3 %
MOBA	38 000	10,4	13,0	12,9	23,9 %	-0,6 %	489 709	8,8 %
Prot	808	535,2	467,0	466,6	-11,7 %	-0,1 %	377 013	6,8 %
NORBT	2 360	178,3	190,6	227,6	27,6 %	19,4 %	537 136	9,7 %
Vend	1 719	324,5	239,6	254,8	-21,5 %	6,3 %	438 001	7,9 %
Cash							911 519	16,4 %
Total						4,55 %	kr 5 554 120	100,0 %

***Kurser i NOVO B, 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	kr 13 085	13 680								**-7,2 %**