Investeringsklubben NHHS

Juli 2026

Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **2,07%** i juli mot Oslo Børs **6,64%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **-0,73%** mot børsens **19,57%** til nå i år.

I løpet av juli solgte vi posisjonen vår i den finske sparebanken Oma Säästöpankki. Aksjen steg 40 prosent i løpet av måneden etter at det kom et bud om å ta selskapet av børs. Budet lød på 17,20 euro pr. aksje, fortsatt godt under bokført egenkapital på rundt 19 euro pr. aksje. Oppkjøpet gjorde at investeringscaset spilte seg ut raskere enn vi hadde ventet. Selv om vi på lengre sikt hadde vi håpet på en reprising til over bokført egenkapital etter hvert som lønnsomheten bedret seg. Ettersom vi ikke tror det vil komme konkurrerende bud, og vi fikk solgt tett opp mot budprisen, valgte vi å avvikle posisjonen.

Shelly Group hadde også en sterk måned etter at selskapet offentliggjorde at det var i konkrete samtaler med Schneider Electric om et mulig oppkjøp og en påfølgende avnotering. Vi mener Shelly kan passe godt inn i Schneider Electric, ettersom sistnevnte så langt ikke har fått noe tydelig gjennombrudd i markedet for smarthus-elektronikk. Vi er imidlertid skeptiske til om de største eierne, som også er gründere og konsernsjefer, er villige til å selge på de diskuterte prisnivåene. Disse skal angivelig ligge rundt 70 euro pr. aksje. Vi regner med at prisen må betydelig opp før eierne vil vurdere et salg. Uavhengig av om oppkjøpet blir gjennomført, ser vi det som positivt for selskapet at det blir vurdert som et oppkjøpsobjekt.

Det ble offentliggjort at Vår Energi kjøper BlueNord. Oppgjøret består av 85 prosent Vår Energi-aksjer og 15 prosent kontanter, der kontantandelen utgjør 76,83 kroner pr. BlueNord-aksje. Basert på aksjekursen ved utgangen av måneden innebærer dette en verdi på i overkant av 530 kroner pr. BlueNord-aksje.

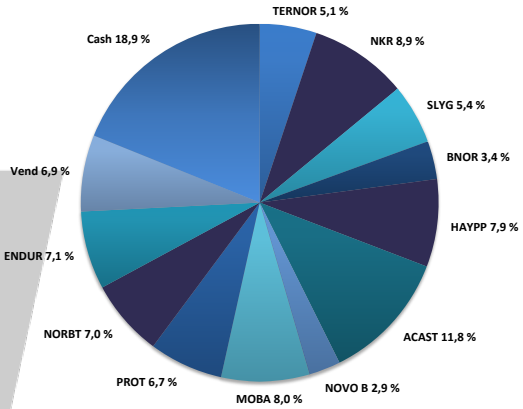
Som aksjonærer i BlueNord er vi ikke overbegeistret for budet. Utsiktene for selskapet var svært lovende etter at Tyra-feltet endelig hadde begynt å levere som ventet. BlueNord har en høy gassandel, svært gunstige skattebetingelser i årene som kommer, et begrenset investeringsbehov og potensial for relativt rimelige tieback-funn. I tillegg har selskapet mulighet til å betale ut store deler av dagens markedsverdi i utbytter de neste årene. Dersom transaksjonen gjennomføres, vil posisjonens vekt bli noe redusert som følge av kontantandelen i oppgjøret.

Ved utgangen av juli hadde fondet en kontantandel på 18,9%. De posisjonene som presterte best i juli var OMA (41,4%), SLYG (6,7%) og BNOR (4,8%). De dårligste posisjonene var ACAST (-9,1%), NOVO (-8,5%) og HAYPP (-7,9 %).

Nøkkeldata pr. 31.07.2026

Avkastning IK juli:	**2,07%**
Avkastning OSEBX:	**6,64%**
Andelsverdi:	Kr 14 631
Total markedsverdi:	Kr 5 940 070

Porteføljeoversikt

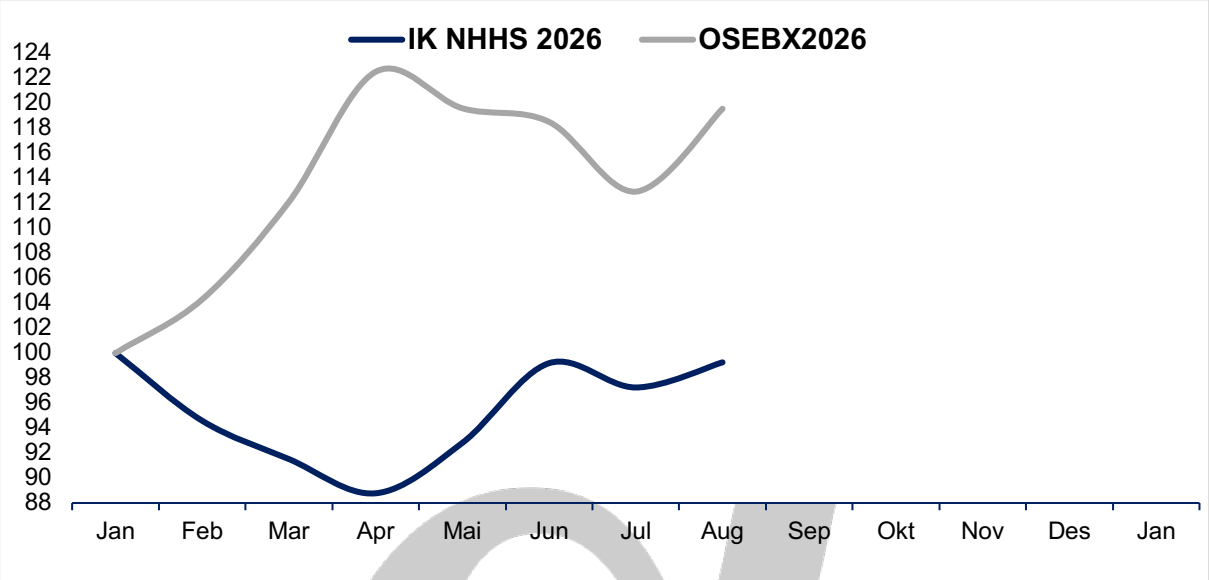


Investeringsklubben NHHS

Juli 2026

Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2026



Porteføljeoversikt per 31.07.2026

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01-Jul	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
TERNOR	8 472	32,8	36,2	36,1	9,9 %	-0,4 %	305 471	5,1 %
NKR	35 350	8,3	14,5	14,9	80,0 %	3,1 %	526 715	8,9 %
SLYG	454	610,8	666,3	711,2	16,4 %	6,7 %	322 898	5,4 %
BNOR	400	401,9	488,5	512,0	79,5 %	4,8 %	204 800	3,4 %
HAYPP	3 580	79,9	142,7	131,5	64,5 %	-7,9 %	470 689	7,9 %
ACAST	18 800	22,9	41,1	37,4	63,0 %	-9,1 %	702 208	11,8 %
NOVO B	380	652,9	490,4	448,6	-28,6 %	-8,5 %	170 485	2,9 %
OMASP	-	133,8	130,1	184,0	41,6 %	41,4 %	-	0,0 %
MOBA	38 000	10,4	12,2	12,5	19,7 %	2,1 %	473 119	8,0 %
PROT	808	535,2	481,2	491,4	-6,3 %	2,7 %	397 051	6,7 %
NORBT	2 360	178,3	172,2	175,4	1,2 %	1,9 %	413 944	7,0 %
ENDUR	3 654	114,3	111,0	115,0	1,3 %	3,6 %	420 210	7,1 %
Vend	1 719	324,5	243,6	239,0	-25,6 %	-1,9 %	410 841	6,9 %
Cash							1 121 639	18,9 %
Total						2,07 %	kr 5 940 070	100,0 %

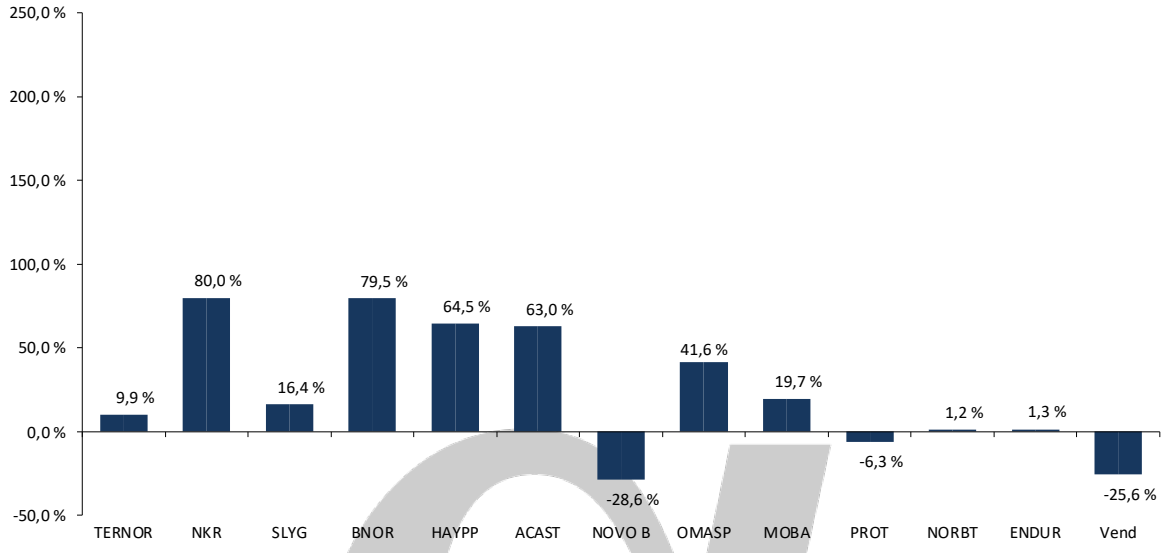
***Kurser i NOVO B, ACAST, HAYPP, TERNOR og SLYG er omgjort fra DKK, SEK og EUR til NOK, henholdsvis´**

Investeringsklubben NHHS

Juli 2026

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	14 621	14334	14 631					**-0,73 %**