Investeringsklubben NHHS

Oktober 2026

Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **1,62 %** i oktober mot Oslo Børs **3,36 %** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **-0,5 %** mot børsens **27,09 %** til nå i år.

Oktober ble en aktiv måned for fondet. Vi solgte BlueNord og kjøpte oss inn i Bakkafrost og Soiltech.

BlueNord-investeringen tok en uventet vending da Vår Energi la inn bud. Vi hadde fortsatt stor tro på kontantstrømmene fra Tyra og verdiene vi mente markedet undervurderte. Vi mener Vår gjør et godt kjøp, men for oss endret investeringen karakter. BlueNords aksjonærer ville eie rundt 9 prosent av det sammenslåtte selskapet og dermed få langt større eksponering mot Vårs øvrige virksomhet. På dagens prising mener vi dette krever vedvarende høye olje- og gasspriser, slik at risk/reward ikke lenger forsvarer å bli sittende.

I Bakkafrost er det særlig snuoperasjonen i Skottland vi har tro på. Virksomheten på Færøyene er allerede svært lønnsom, med rom for volumvekst, og egen fôrproduksjon gir en viktig fordel når fôrkostnadene øker i sektoren. I Skottland har biologiske problemer og lav kapasitetsutnyttelse tynget resultatene. Nå begynner investeringene i egen smoltproduksjon å gi lovende tegn. Større og mer robust smolt kan redusere dødeligheten og tiden i sjø, mens høyere produksjon fordeler faste kostnader på flere kilo. Vi mener markedet undervurderer hva en lønnsom skotsk virksomhet kan bety for konsernet.

Soiltech kjøpte vi siden vi mener selskapet fortsatt har betydelig vekst potensiale på norsk sokkel. Selskapet har klare konkurransefortrinn i deres mekaniske løsninger som behandler mer avfall offshore og reduserer kundenes fraktkostnader til land. Selskapet har foretatt betydelige investeringer i nytt utsyr i 2026 som vil bidra til sterk vekst i årene som kommer. Utstyret prises på tre års payback som gir gode unit economics og god avkastning på kapitalen.

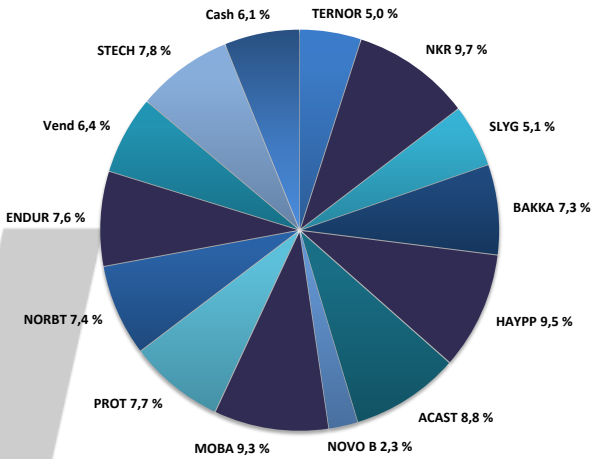
Avslutningsvis har vi økt posisjonene våre i NORBIT og Protector. Vi mener investeringscasene i begge selskapene fortsatt er intakte, og har derfor benyttet kursfallene til å kjøpe flere aksjer.

Ved utgangen av oktober hadde fondet en kontantandel på 6,1 %. De posisjonene som presterte best i oktober var ENDUR (14,5 %), NKR (14 %) og HAYPP (13,1%). De dårligste posisjonene var ACAST (-11,6 %), MOBA (-9,5 %) og SLYG (-8,7 %).

Nøkkeldata pr. 30.10.2026

Avkastning IK oktober:	**1,62 %**
Avkastning OSEBX:	**3,36 %**
Andelsverdi:	Kr 14 666
Total markedsverdi:	Kr 5 954 268

Porteføljeoversikt

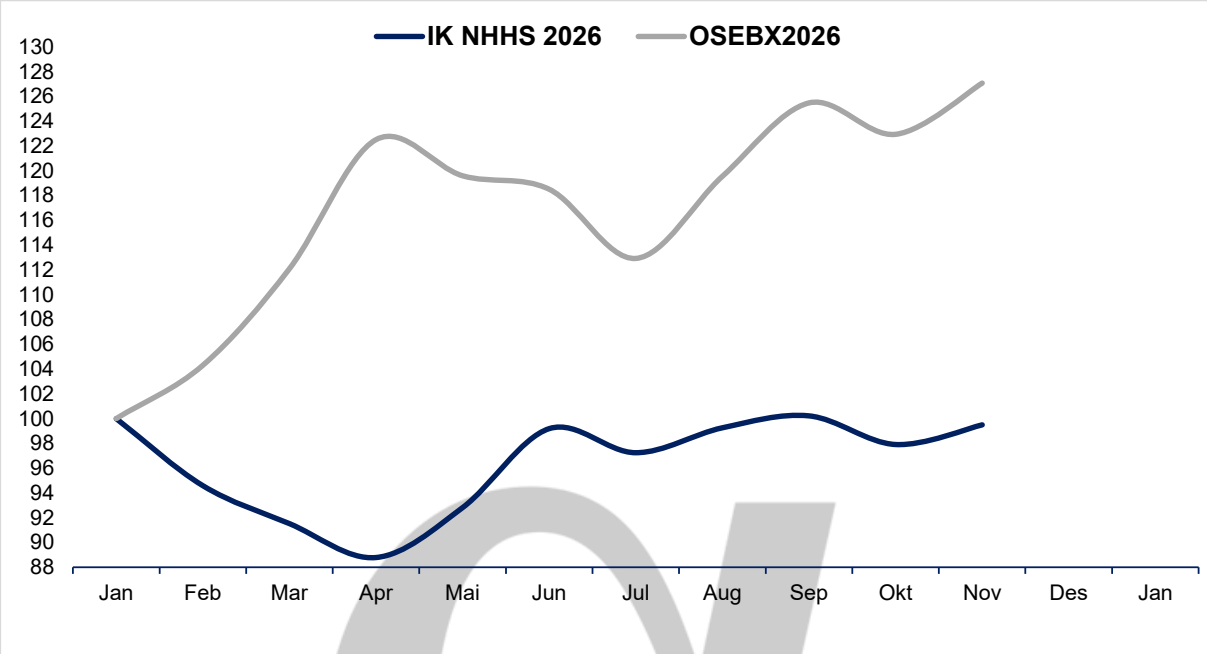


Investeringsklubben NHHS

Oktober 2026

Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2026



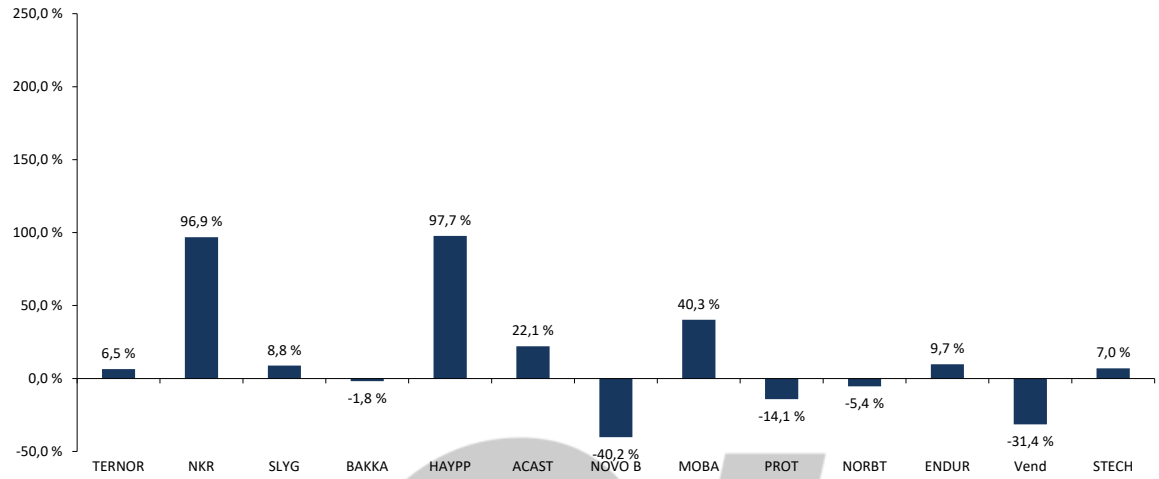
Porteføljeoversikt per 31.08.2026

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.okt	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
TERNOR	8 472	32,8	37,0	34,9	6,5 %	-5,7 %	296 039	5,0 %
NKR	35 350	8,3	14,3	16,3	96,9 %	14,0 %	576 205	9,7 %
SLYG	454	610,8	726,0	663,1	8,8 %	-8,7 %	301 030	5,1 %
BAKKA	953	462,6	462,6	454,2	-1,8 %	-1,8 %	432 853	7,3 %
HAYPP	3 580	79,9	139,7	158,0	97,7 %	13,1 %	565 625	9,5 %
ACAST	18 800	22,9	31,7	28,0	22,1 %	-11,6 %	526 252	8,8 %
NOVO B	380	652,9	369,2	367,2	-40,2 %	-0,6 %	139 524	2,3 %
MOBA	38 000	10,4	16,1	14,6	40,3 %	-9,5 %	554 695	9,3 %
PROT	1 028	535,2	425,6	448,0	-14,1 %	5,3 %	460 544	7,7 %
NORBT	2 690	178,3	159,1	163,7	-5,4 %	2,9 %	440 353	7,4 %
ENDUR	3 654	114,3	108,8	124,6	9,7 %	14,5 %	455 288	7,6 %
Vend	1 719	324,5	211,6	220,0	-31,4 %	4,0 %	378 180	6,4 %
STECH	5 210	83,2075	83,2075	89	7,0 %	7,0 %	463 690	7,8 %
Cash							363 991	6,1 %
Total						1,62 %	kr 5 954 268	100,0 %

***Kurser i NOVO B, ACAST, HAYPP, TERNOR og SLYG 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	14 621	14334	14 631	14 746	14 431	14 666		**-0,50 %**