Investeringsklubben NHHS

Juli 2025

Månedsrapport

Fondet oppnådde en avkastning på **-0,35%** i juli mot Oslo Børs **0,24%** i samme periode. Med dette ligger vi med en avkastning på **6.46%** mot børsens **14,05%** så langt i år**.**

I løpet av måneden som har gått er det ikke gjennomført noen transaksjoner.

Novo Nordisk stupte på børsen etter en profit warning og nedjustert vekstguiding for 2025. På konstant valuta rapporterer Novo en vekst i driftsresultatet i første halvår på 29 prosent. Selskapet guider nå at driftsresultatet skal vokse med 10–16 prosent, ned fra tidligere guiding på 16–24 prosent for hele 2025. Selv om en vekst på 10–16 prosent ikke høres ut som verdens undergang, tilsvarer dette nullvekst i andre halvår. Selskapet guider også free cash flow på DKK 35–45 milliarder, mens konsensus på forhånd ventet 67 milliarder.

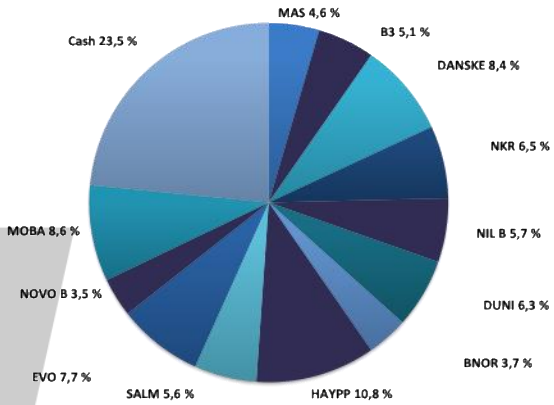
Etter fallet prises nå selskapet på det laveste i historien på 13 ganger siste 12 måneders inntjening. I 2016 var selskapet i en lignende situasjon, med profit warnings og nedjustert guiding. Etter et kursfall på 35 prosent bunnet aksjen den gang på P/E 14.

Fondet har fortsatt en relativt høy kontantandel på 23%. De posisjonene som presterte best i juli var EVO (15,4%), HAYPP (15,4%) og MOBA (5,6%). De dårligste posisjonene var NOVO B (-28,8%), NIL B (-15,9%) og B3 (-12,3%).

Nøkkeldata pr. 31.07.2025

Avkastning IK juli:	**-0,35%**
Avkastning OSEBX juli:	**0,24%**
Andelsverdi:	Kr 13 311
Total markedsverdi:	Kr 5 404 141

Porteføljeoversikt

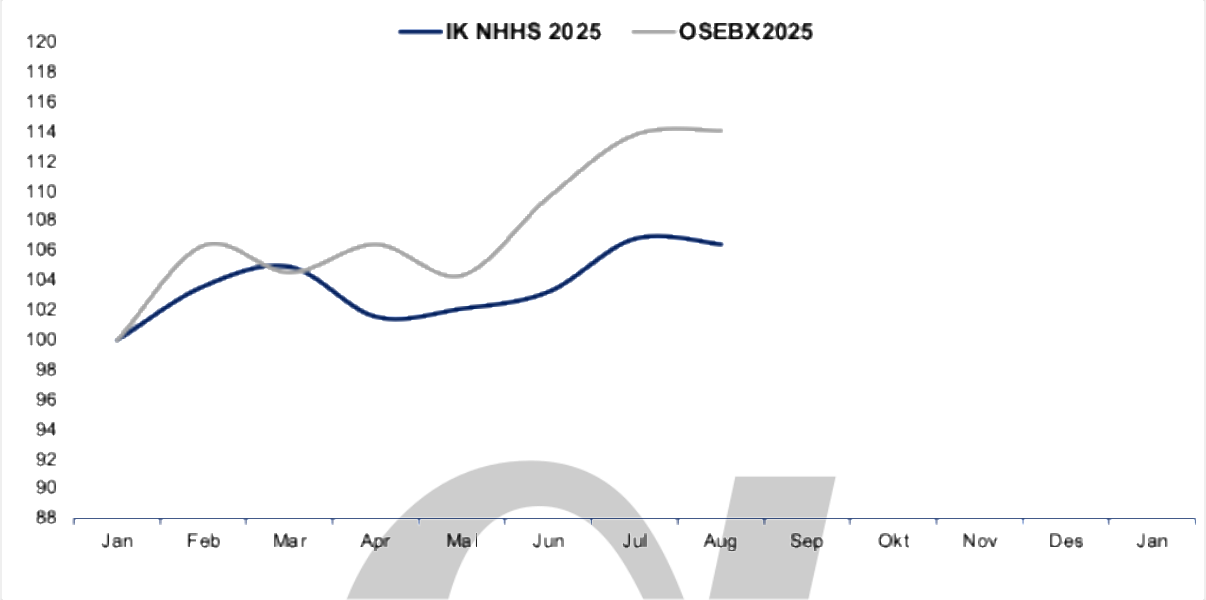


Investeringsklubben NHHS

Juli 2025

Månedsrapport

Avkastning siden 01.01.2025



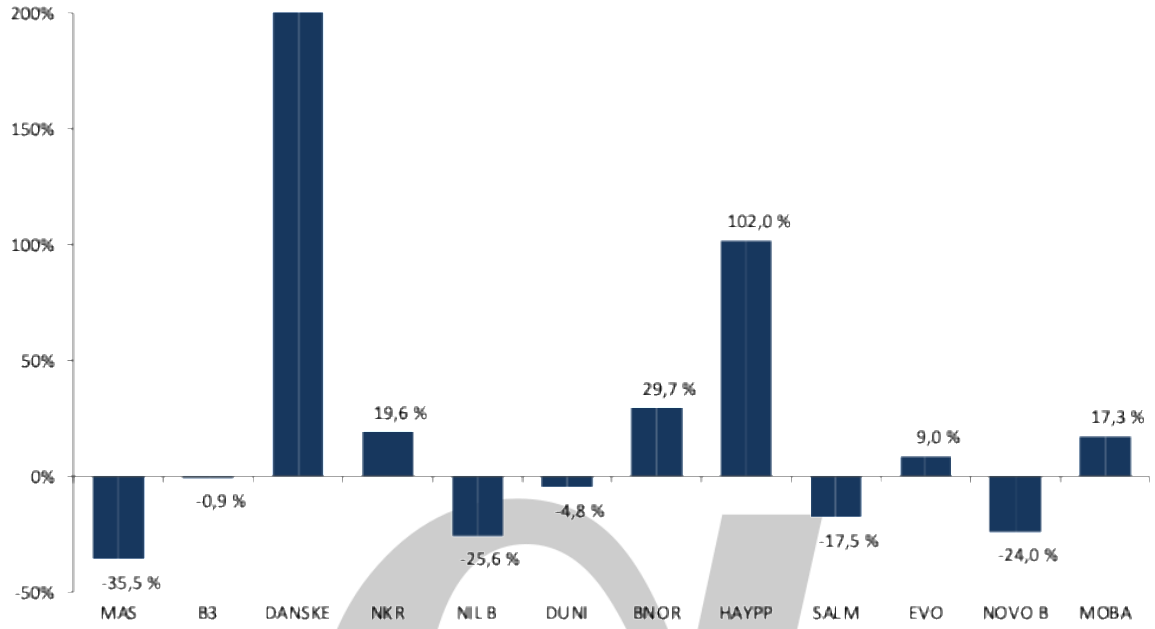
Porteføljeoversikt per 31.07.2025

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.jul	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
MAS	11 366	36,5	22,9	21,5	-35,5 %	-6,1 %	244 369	4,6 %
B3	4 798	68,8	65,7	57,3	-0,9 %	-12,8 %	274 927	5,1 %
DANSKE	1 098	141,1	409,7	411,0	225,8 %	0,3 %	451 278	8,4 %
NKR	35 350	8,3	10,2	9,9	19,6 %	-2,9 %	349 965	6,5 %
NIL B	5 219	88,3	70,3	59,1	-25,6 %	-15,9 %	308 413	5,7 %
DUNI	3 483	108,1	99,1	96,5	-4,8 %	-2,6 %	335 936	6,3 %
BNOR	400	456,1	493,5	496,0	29,7 %	4,5 %	198 400	3,7 %
HAYPP	3 580	79,9	141,8	161,5	102,0 %	13,8 %	578 005	10,8 %
SALM	716	535,5	436,8	420,0	-17,5 %	-3,8 %	300 720	5,6 %
EVO	447	869,9	798,0	920,6	9,0 %	15,4 %	411 510	7,7 %
NOVO B	380	652,9	697,3	496,2	-24,0 %	-28,8 %	188 555	3,5 %
MOBA	38 000	10,4	11,6	12,2	17,3 %	5,6 %	463 600	8,6 %
Cash							1 258 064	23,5 %
Total						-0,35 %	kr 5 363 741	100,0 %

***Kurser i DANSKE, NOVO B, B3, NIL B, DUNI, HAYPP og EVO er omgjort fra DKK og SEK 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	12 911	13 357	13 311						**6,46 %**