

Måned rapport

Ship O'Hoi, Ocean Yield

Oslo Børs fortsatte opp **5,84 %** i september, mens vår portefølje steg **4,44 %**. Med dette er porteføljen opp **8,34 %** så langt i 2017, samtidig som indeksen har steget **14,50 %**.

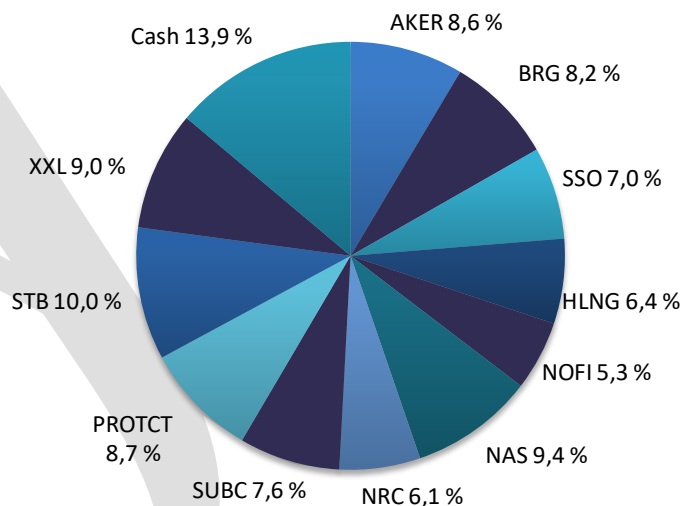
Vi har valgt å selge hele vår posisjon i Ocean Yield, da vi ser betydelig risiko for aksjen i nærmeste framtid. FPSO-en går av kontrakt i 2018 og vi betrakter risikoen for at denne blir stacket eller skrapet som såpass betydelig at vi nå selger oss helt ut. Et slikt scenario vil kunne barbere den kvartalsvise EBITDA-en med 30%. De frigjorte kontantene har vi brukt til å vekte oss opp i Norwegian, XXL og Protector. Tre selskap vi mener besitter konkurransefortrinn i sine respektive bransjer, og som kommer til å fortsette å besitte disse fortrinnene i framtiden.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var NAS (19,9 %), SUBC (17,0 %) og AKER (16,8 %). På den negative siden finner vi SSO (-9,7 %), HLNG (-9,2 %) og BRG (-1,4 %)

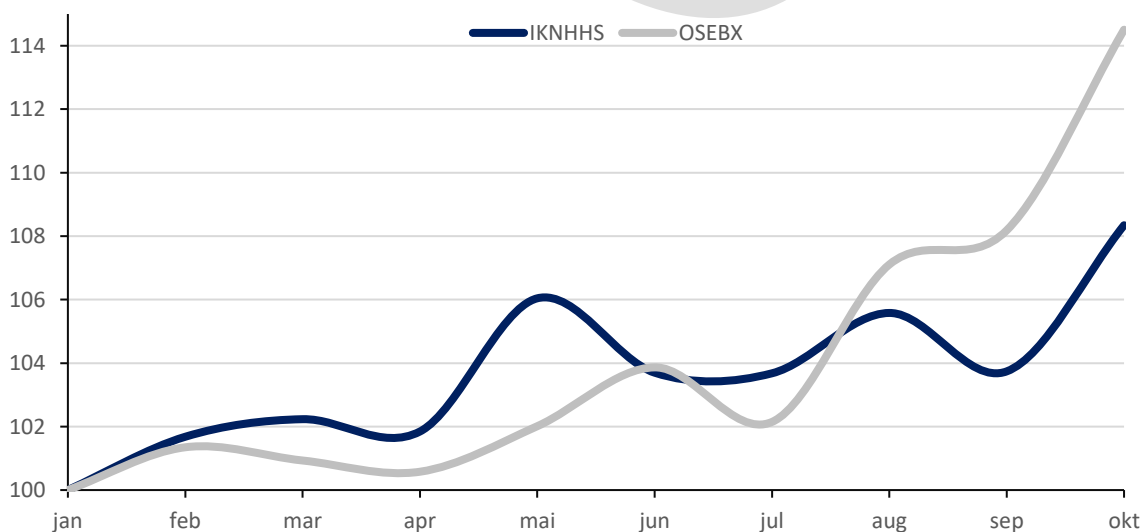
Nøkkeldata pr. 01.10.2017

Avkastning IK september:	4,44 %
Avkastning OSEBX september:	5,84 %
Andelsverdi:	kr 8 553
Total markedsverdi:	kr 1 736 160

Porteføljeoversikt



Avkastning siden 01.01.2017

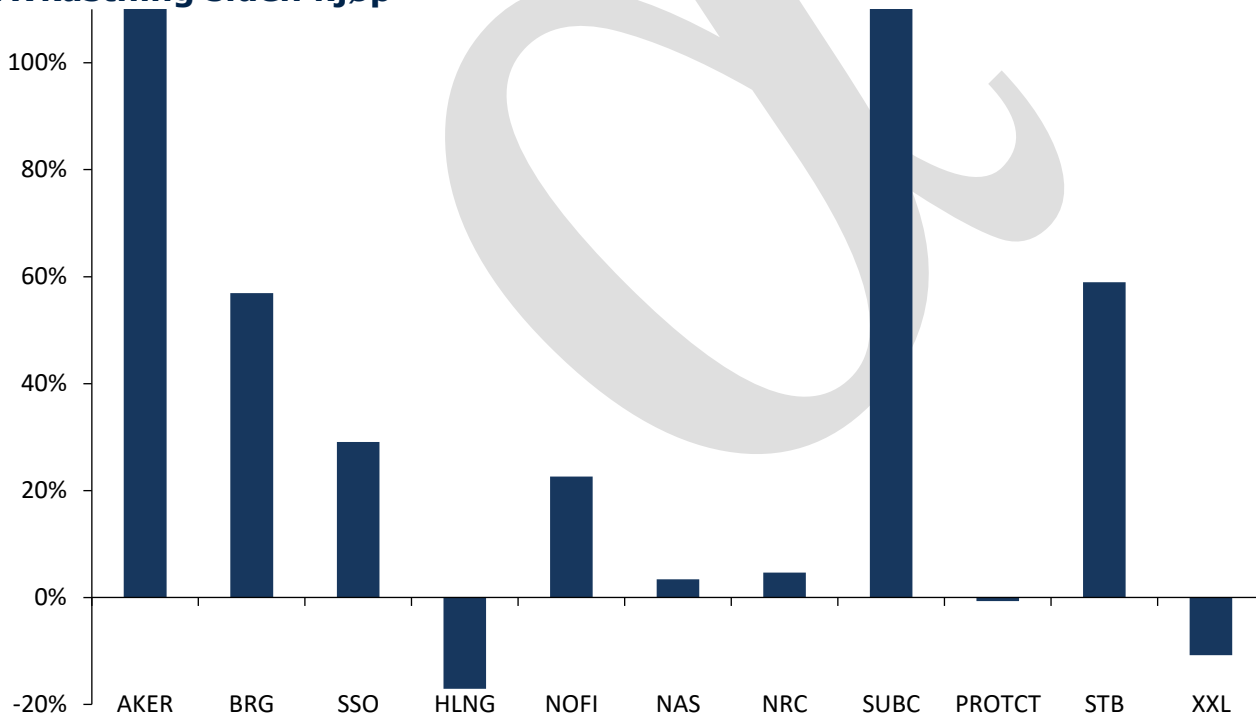


Månedssrapport

Porteføljeoversikt per 01.10.2017

Børsticker	Antall	GA-Kurs	01.sep	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
AKER	454	167	280,0	327,0	111,4 %	16,8 %	148 458	8,6 %
BRG	1592	60,5	90,5	89,3	56,9 %	-1,4 %	142 086	8,2 %
SSO	2 900	33,7	46,3	41,8	29,1 %	-9,7 %	121 220	7,0 %
HLNG	1 515	94,1	82,0	73,5	-17,1 %	-9,2 %	111 353	6,4 %
NOFI	1009	73,8	91,5	90,5	22,6 %	-1,1 %	91 315	5,3 %
NAS	700	224,5	193,5	232,0	3,4 %	19,9 %	162 400	9,4 %
NRC	1 750	57,80	55,8	60,5	4,7 %	8,5 %	105 875	6,1 %
SUBC	1 011	63,2	111,7	130,7	114,8 %	17,0 %	132 138	7,6 %
PROTCT	1 923	81,2	78,0	78,3	-0,7 %	0,3 %	150 475	8,7 %
STB	2 571	43,5	64,2	67,6	59,0 %	5,3 %	173 800	10,0 %
XXL	1 802	97,2	77,8	86,8	-10,8 %	11,6 %	156 324	9,0 %
Cash							240 718	13,9 %
Total						4,44 %	kr 1 736 160	100,0 %

Avkastning siden kjøp



Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2016	6 552	6 064	6 130	6 288	6 602	6 943	6 870	7 216	7 110	7 183	7 420	7 650	20,5 %
2017	7 894	8 026	8 070	8 039	8 371	8 186	8 184	8 334	8 189	8 553			8,3 %