

## Månedssrapport

### It's all about brexit

Porteføljen var ned 1,06 prosent i juni. Til sammenligning falt OSEBX 2,34 %, og slik sett ble juni en *relativt* god måned for fondet.

Etter at brexit var et faktum, sende frykt og usikkerhet markedene ned. Spesielt fikk engelske banker unngjelde etter at pundet deprimerte kraftig som følge av avgjørelsen. Riktignok har børsene ved månedsslutt hentet inn store deler av fallet, men vi mener det fortsatt er mange potensielle skjær i sjøen.

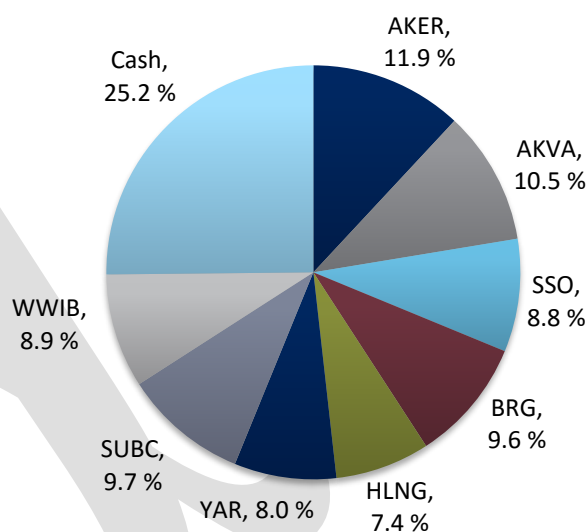
Derfor valgte vi etter en solid oppgang i AKVA og Subsea 7 å vekte oss ned. Veien fremover kan bli svært kronglete, og vi mener det legitimerer å holde en større andel av porteføljen i kontanter.

De største positive bidragsyterne til månedens resultat var AKER (19,3 %) og Subsea 7 (9,4 %). På nedsiden finner vi Yara (-12,6 %), HLNG (-11,6 %) og Scatec Solar (-11,4 %).

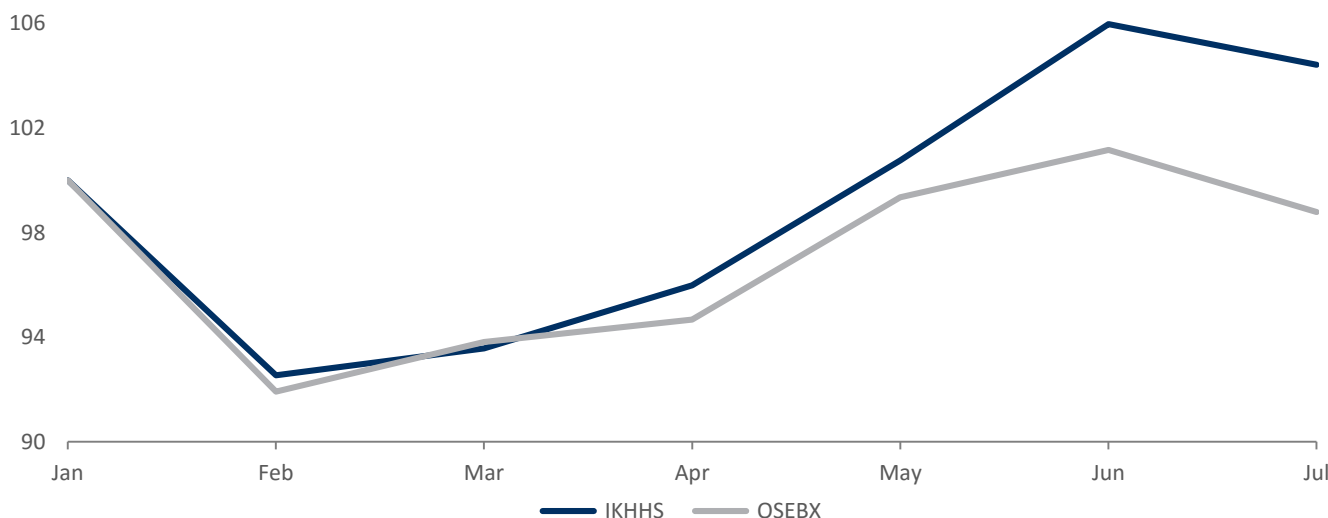
### Nøkkeldata per 01.07.2016

Avkastning juni:	-1,06 %
Avkastning OSEBX juni:	-2,34 %
Andelsverdi (NOK):	6 870
Total MV (NOK):	910 345

### Porteføljeoversikt



### Avkastning siden 01.01.2016

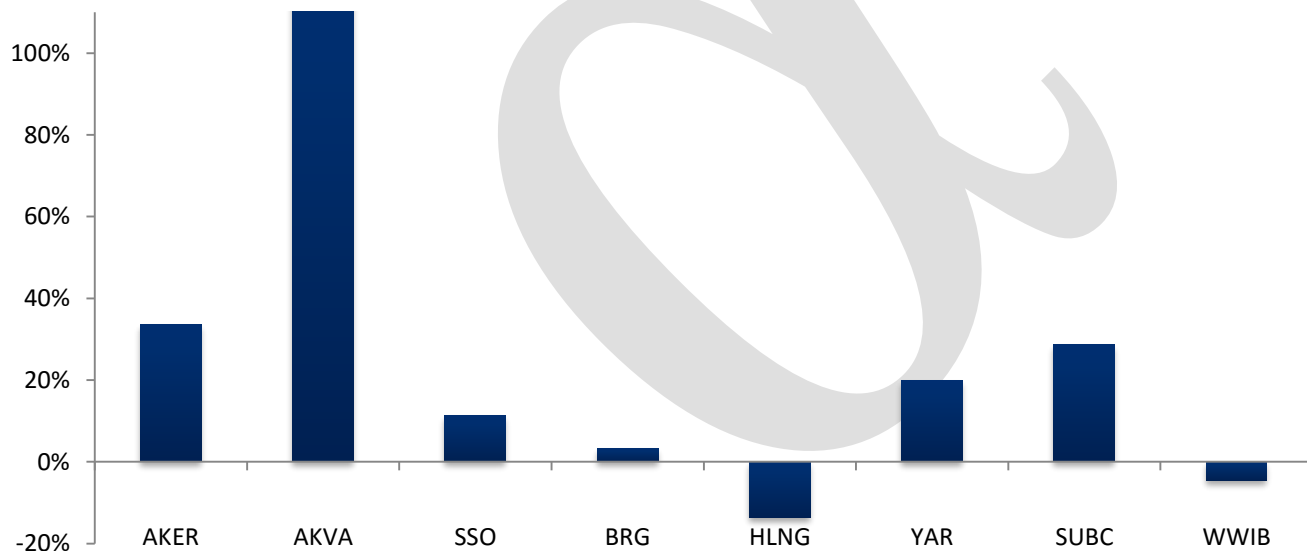


## Månedssrapport

### Porteføljeoversikt per 01.07.2016

Børsticker	Antall	01.jun	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>AKER</b>	510	178.5	213.0	33.5 %	19.3 %	108 630	11.9 %
<b>AKVA</b>	1 314	72.5	72.5	116.2 %	0.0 %	95 265	10.5 %
<b>SSO</b>	2 200	41.2	36.5	11.2 %	-11.4 %	80 300	8.8 %
<b>BRG</b>	1400	60.54	62.5	3.2 %	3.2 %	87 500	9.6 %
<b>HLNG</b>	820	92.75	82.0	-13.6 %	-11.6 %	67 240	7.4 %
<b>YARA</b>	275	301.7	263.8	19.9 %	-12.6 %	72 545	8.0 %
<b>SUBC</b>	1 090	74.3	81.3	28.7 %	9.4 %	88 617	9.7 %
<b>WWIB</b>	580	144.5	140.0	-4.5 %	-3.1 %	81 200	8.9 %
<b>Cash</b>						229 048	25.2 %

### Avkastning siden kjøp



### Andelsverdi

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
<b>2013</b>	4819	5139	5200	5073	5134	5488	5557	5844	6003	6093	6354	6463	35,0 %
<b>2014</b>	6505	6677	7146	7291	7370	7599	7834	7568	8048	7226	7033	6956	28,9 %
<b>2015</b>	7343	7773	7498	7596	8280	8204	8080	8233	6457	6179	6448	6506	9,7 %
<b>2016</b>	6552	6010	6080	6332	6602	6943	6870						4,8 %