

## Månedssrapport

### Tid for endringer

Mars ble en god måned for IKNHHS, både absolutt og relativt. Porteføljen var opp 2,58%, mens hovedindeksen i samme periode la på seg 0,92%.

Det ble i løpet av måneden gjort noen endringer i porteføljen. Vi valgte å selge oss helt ut av Ocean Yield. Med økt motpartsrisiko og negative markedsutsikter følte vi tiden var inne for å ta gevinst, med en oppnådd avkastning på 109%.

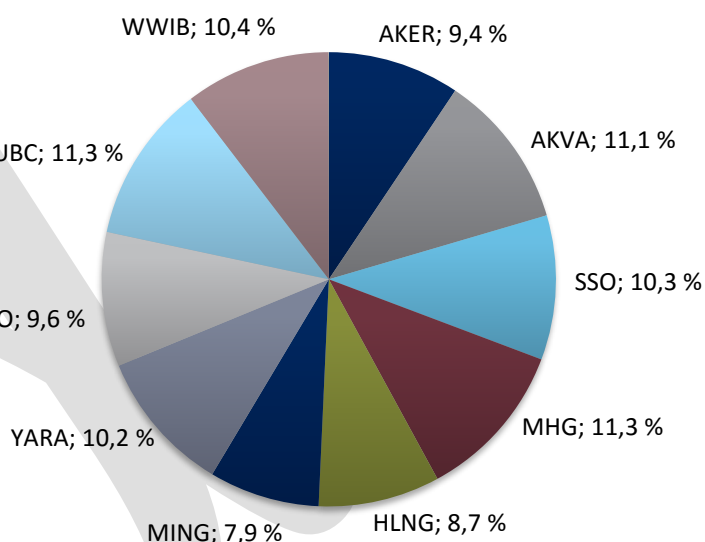
Inn kommer Höegh LNG (HLNG). Vi mener LNG-markedet vil vokse mye i tiden som kommer og HLNG ligger riktig posisjonert i verdikjeden. På dagens kurser får man etter våre beregninger veksten tilnærmet gratis. Som følge av disse omrokkingene ble posisjonen i Subsea 7 redusert noe for å oppnå ønsket vekting.

De største bidragsyterne til periodens positive resultat var Wilh. Wilhelmsen (15,4%), etterfulgt av Scatec Solar (14%) og Subsea 7 (13,5%). På nedsiden finner vi Yara (-8%).

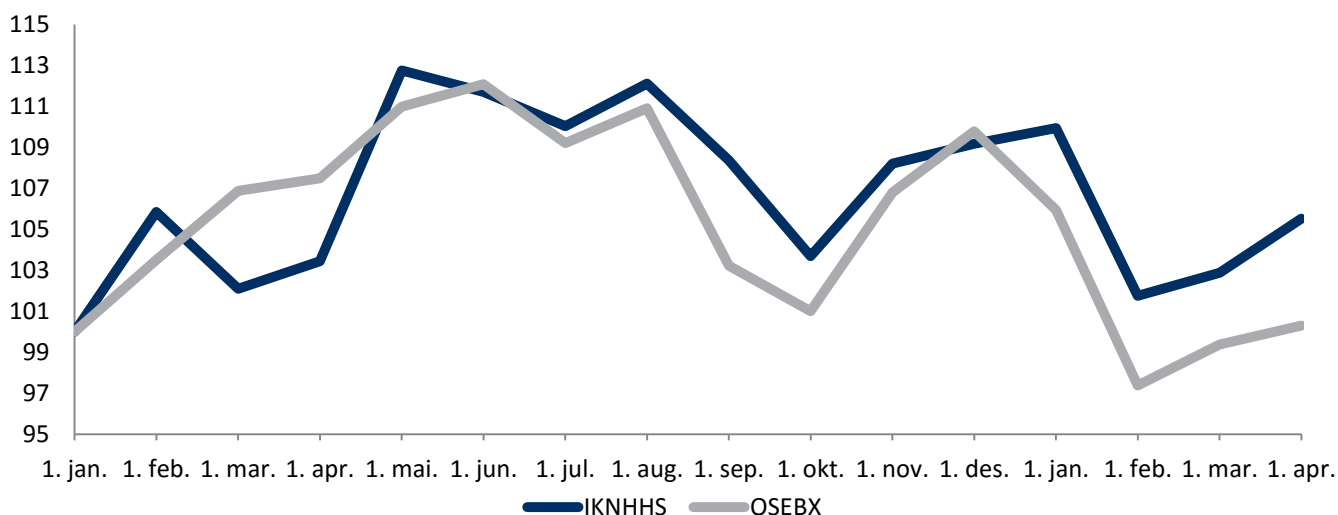
### Nøkkeldata per 01.04.2016

Avkastning mars:	2,58 %
Andelsverdi NOK:	6 288
Total MV (NOK):	861 501

### Porteføljeoversikt



### Avkastning siden 01.01.2015

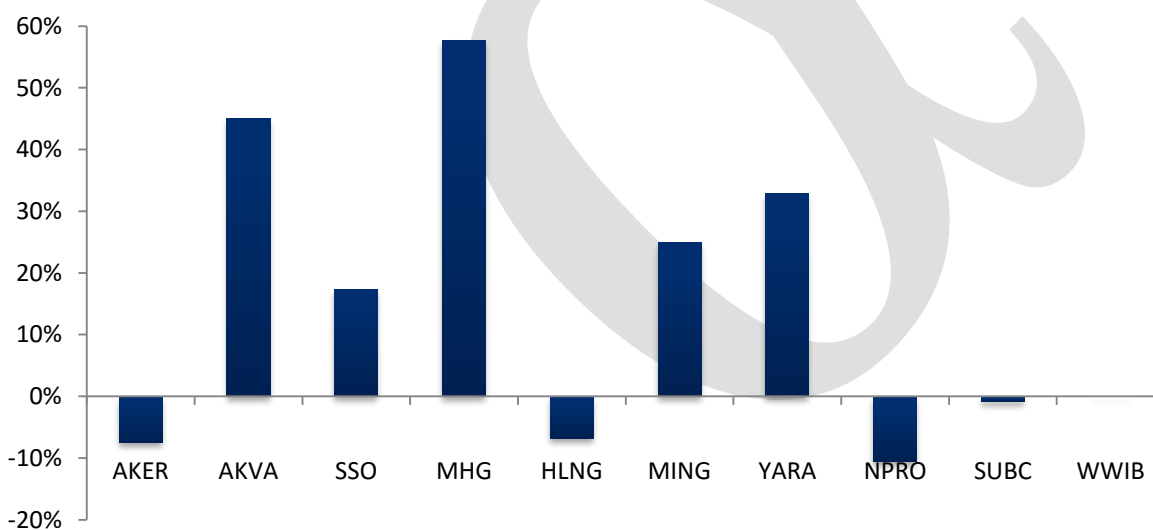


## Månedssrapport

### Porteføljeoversikt per 01.04.2016

Børsticker	Antall	01.mar	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>AKER</b>	510	158	154,5	-7,5 %	-2,2%	78 795	9,4 %
<b>AKVA</b>	1 920	48,6	48,3	45,0 %	-0,6%	92 736	11,1 %
<b>SSO</b>	2 200	34,4	39,2	17,3 %	14,0%	86 240	10,3 %
<b>MHG</b>	745	124,6	127,5	57,7 %	2,3%	94 988	11,3 %
<b>HLNG</b>	820	95	88,5	-6,8 %	-6,8%	72 570	8,7 %
<b>MING</b>	1 250	52	52,8	24,9 %	1,4%	65 938	7,9 %
<b>YARA</b>	275	338,6	311,4	32,9 %	-8,0%	85 635	10,2 %
<b>NPRO</b>	9 300	8,56	8,6	-10,6 %	0,7%	80 166	9,6 %
<b>SUBC</b>	1 507	55,2	62,7	-0,9 %	13,5%	94 414	11,3 %
<b>WWIB</b>	580	130	150,0	0,0 %	15,4%	87 000	10,4 %
<b>Cash</b>						143	0,02 %

### 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	6288									-4 %