

Månedssrapport

Solskinn i sikte

IK leverte i mars en månedlig avkastning på 1,3%, bedre enn OSEBX som sted magre 0,6%.

Mars var igjen en måned med oljeuro og med stort fokus på begrenset lagringskapasitet for olje. Den lave oljeprisen har ført til at oljeselskaper lagrer oljen i påvente av en høyere oljepris. Frykt for at tilbudet vil overstige etterspørselen førte til at både SUBC (-8,8%) og PGS (-5,4%) hadde en svak måned.

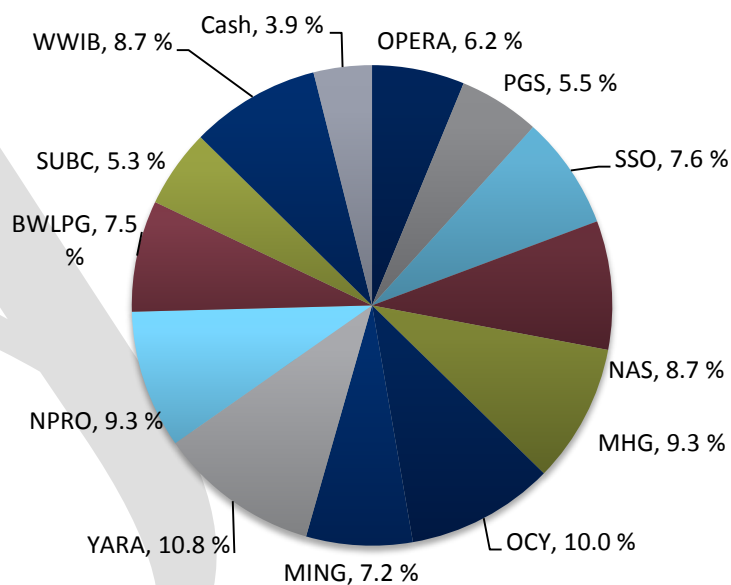
Vi tok i mars inn Scatec Solar (SSO) i porteføljen. SSO er posisjonert til i nedstrømsdelen av PV-markedet, og vil dra nytte av en stadig mer konkurransedyktig solindustri. Kombinert med lange kontrakter (+20 år), en cash flow yield på ~15% til EK-andelen pluss fremtidige utbyttemuligheter, så tror vi SSO er en spennende investering.

Den «gamle traveren», AF Gruppen, ble solgt for å gjøre plass til SSO. Med et totalavkastning på 103,66%, kan AFG sies å ha gjort en brukbar jobb.

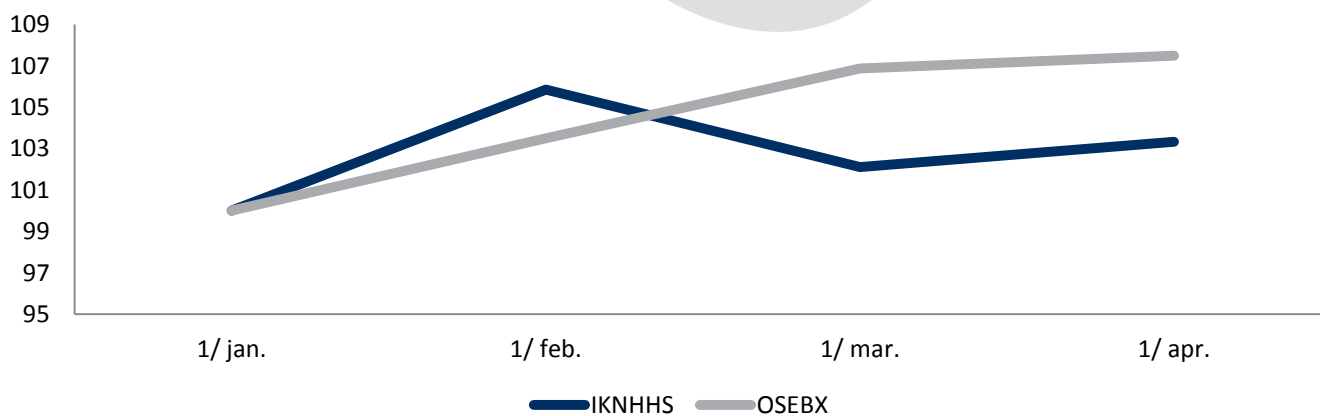
Nøkkeldata per 01.04.2015

Avkastning mars:	1,3%
Andelsverdi (NOK):	7 596
Total MV (NOK):	1 040 696

Porteføljesammensetning



Avkastning siden 01.01.2015

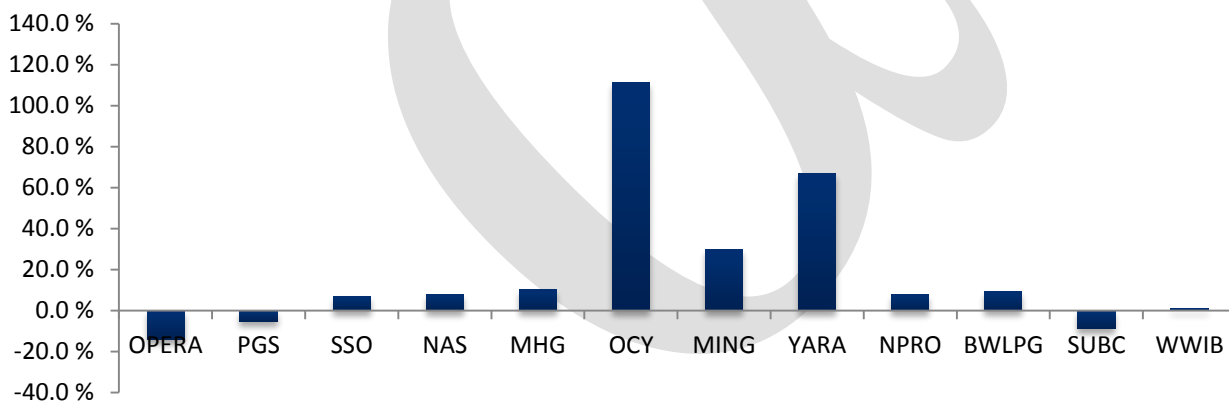


Måned rapport

Detaljert porteføljeoversikt 01.04.2015

Børsticker	Antall	01-Mar	Siste	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
OPERA	1000	59.15	64.8	9.5%	64 750	6.2 %
PGS	1370	43.24	41.5	-5.4%	56 814	5.5 %
SSO	2200	0	36.0	7.0%	79 200	7.6 %
NAS	375	233.2	240.0	2.9%	90 000	8.7 %
MHG	1050	96.75	92.6	-4.3%	97 178	9.3 %
OCY	2000	47	51.8	10.1%	103 500	10.0 %
MING	1250	60	59.5	-0.8%	74 375	7.2 %
YARA	275	422	410.0	-2.8%	112 750	10.8 %
NPRO	9300	10.7	10.4	-2.8%	96 720	9.3 %
BWLPG	1200	60.5	65.0	7.4%	77 940	7.5 %
SUBC	790	76	69.4	-8.8%	54 787	5.3 %
WWIB	580	155	156.5	1.0%	90 770	8.7 %
Cash					40 774	3.9 %

Avkastning siden kjøp



AF Gruppen ble solgt den 13.03.2015 og Scatec Solar (SSO) ble kjøpt 13.03.2015

Andelsverdier

	jan	feb	mar	apr	mai	jun	jul	aug	sep	okt	nov	des	YTD
2013	4819	5139	5200	5073	5134	5488	5557	5844	6003	6093	6354	6463	35.0 %
2014	6505	6677	7146	7291	7370	7599	7834	7568	8048	7226	7033	6956	28.9 %
2015	7343	7773	7498	7596									3.3%