

## Månedssrapport

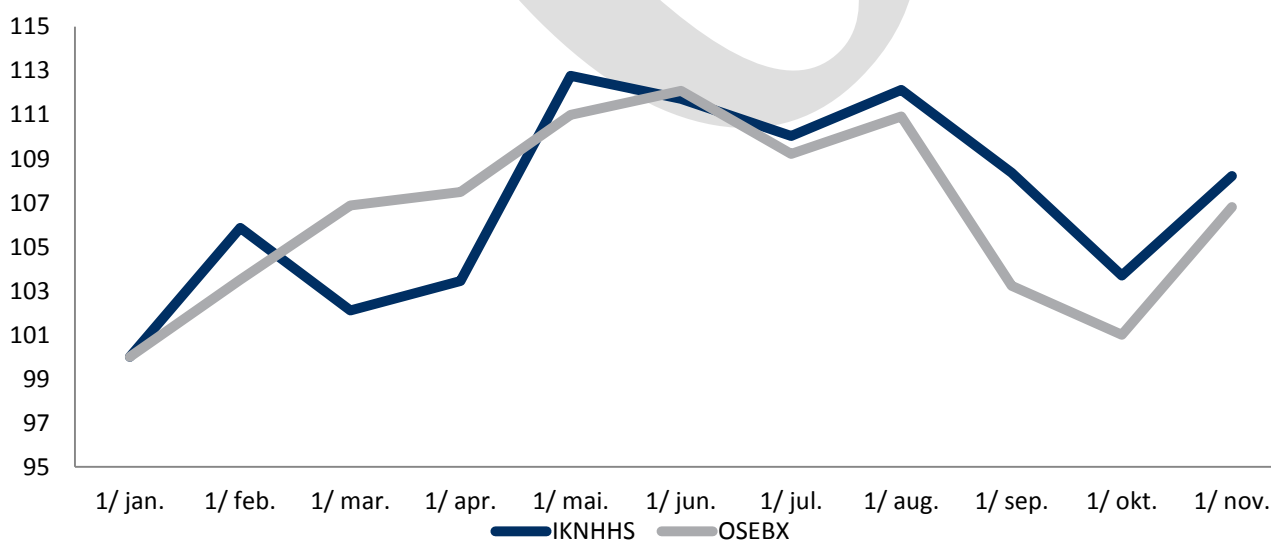
### God børsmåned

Oktober ble en god måned for børsmarkedene. IK NHHS leverte en avkastning på 4,4%, mens OSEBX steg solide 5,7%.

For øvrig bød oktober på flere endringer i porteføljen. Både Opera Software og Petroleum Geo-Services ble solgt til fordel for Aker. Opera har utviklet seg som et binært case, hvor den største delen av oppsiden ligger i et eventuelt oppkjøpsbud. På den andre siden er marginene fallende og kontantstrømmen svak. Vi syntes risikoen ble for stor, og valgte exit. I forhold til PGS er seismikkmarkedet fortsatt svakt og spekulativt. Vi frykter et dårlig marked i lang tid fremover.

Aker går inn i porteføljen. Vi tror selskapet prises gunstig på dagens nivåer og at Røkke-rabatten er for høy. For øvrig vektet vi oss ned i Ocean Yield. Årsaken til nedvektingen skyldes Akers eksisterende eierandeler i OCY (72,97% av alle utestående aksjer).

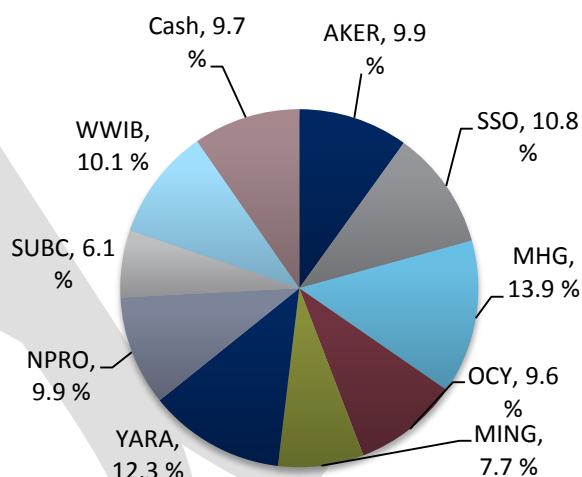
### Avkastning siden 01.01.2015



### Nøkkeldata per 01.11.2015

Avkastning oktober:	4,4 %
Andelsverdi (inkl. utbytte, NOK):	6.448
Total MV (NOK):	883.420

### Porteføljeoversikt

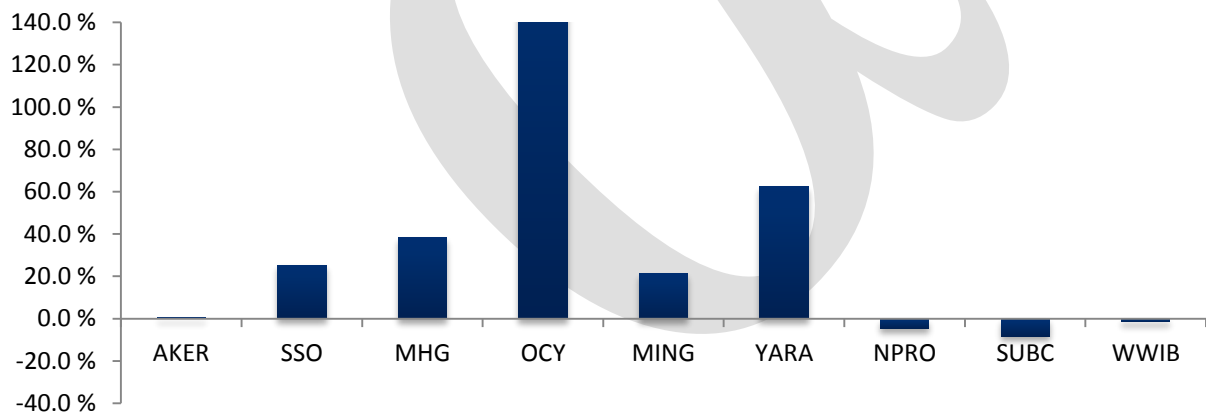


## Månedssrapport

### Detaljert porteføljeoversikt 01.11.2015

Børsticker	Antall	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>AKER</b>	510	167.5	0.7 %	0.3%	85 425	9.9 %
<b>SSO</b>	2200	42.2	25.4 %	5.8%	92 840	10.8 %
<b>MHG</b>	1050	113.9	38.4 %	5.1%	119 595	13.9 %
<b>OCY</b>	1200	68.5	182.0 %	5.4%	82 200	9.6 %
<b>MING</b>	1250	53.3	21.2 %	-1.4%	66 563	7.7 %
<b>YARA</b>	275	385.7	62.4 %	13.6%	106 068	12.3 %
<b>NPRO</b>	9300	9.2	-4.6 %	-2.5%	85 560	9.9 %
<b>SUBC</b>	790	66.3	-8.3 %	3.5%	52 338	6.1 %
<b>WWIB</b>	580	149.5	-1.6 %	5.3%	86 710	10.1 %
<b>Cash</b>					83 161	9.7 %

### 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		8.2%

NB: Inklusiv utbytte på 1.500 NOK per andel som ble utbetalt i september 2015.