

## Månedssrapport

### Tilbake i pluss

Etter en urolig start på året har markedene roet seg noe. Porteføljen var i februar opp 1,2%, mens hovedindeksen steg med 2%.

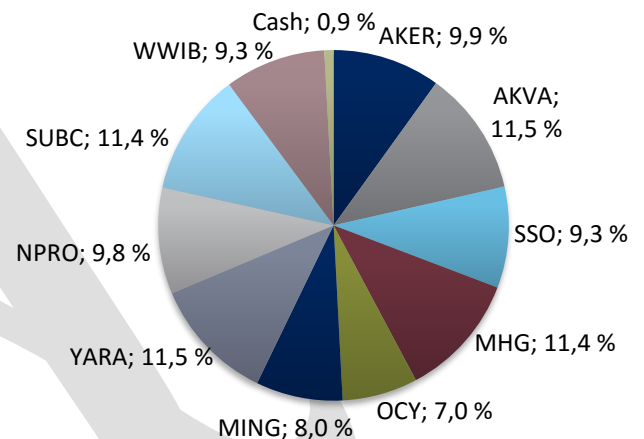
Vi øke i perioden eksponeringen mot oljesektoren ved å vekte oss opp i Subsea 7, som ved månedsslutt utgjør 11,4% av porteføljen, opp fra 5,1%. Selskapet leverte et sterkt Q4 og er finansielt godt rustet i dagens utfordrende marked. Etter et «vellykket» møte mellom Saudi-Arabia og Russland den 16. februar ble det besluttet å fryse oljeproduksjonen på nåværende nivåer, noe som i praksis gir et gulv på omkring \$30 fatet, forutsatt at etterspørselen fortsetter å holde seg sterk. Det kan altså tyde på at oljeprisen har bunnet ut for denne gang.

De største bidragsyterne til periodens resultat var Sparebanken Midt-Norge (10,6%) etterfulgt av Subsea 7 (7,2%) og Marine Harvest (5,8%). På nedsiden finner vi Ocean Yield (-21,7%) og Scatec Solar (-6,5%). Fallet i førstnevnte skyldes i hovedsak frykt for økt motpartsrisiko.

### Nøkkeldata per 01.03.2016

Avkastning februar:	1,2 %
Andelsverdi (inkl. utbytte, NOK):	6 080
Total MV (NOK):	832 967

### Porteføljeoversikt



### Avkastning siden 01.01.2015

