

## Månedssrapport

### God start på nyåret

Januar ble en god måned for aksjemarkedet. IKNHHS leverte en avkastning på 5,9%, relativt bedre enn OSEBX som var opp 3,5%. De største bidragsyterne var YARA (+20,6%), NOD (+13,3%) og NAS (+10,1%).

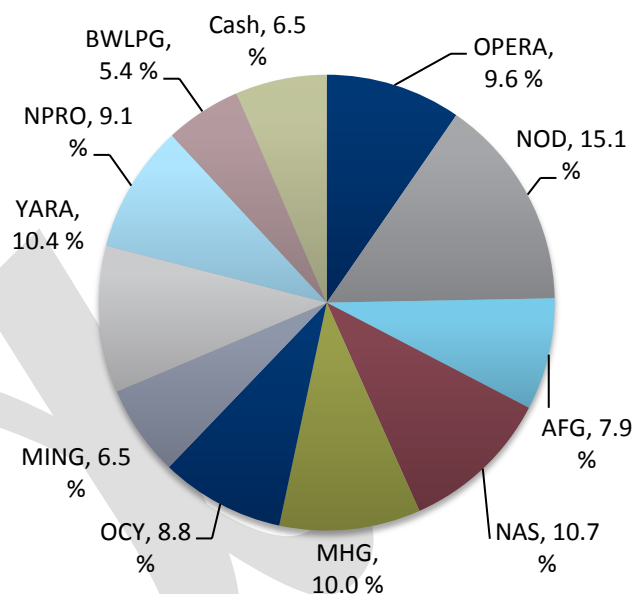
YARA profiterer, som nevnt i forrige rapport, på en sterk dollar og lave gasspriser. Dette vil øke estimatene for 2015 og 2016. NOD fortsetter på sin side den enorme oppgangen. Selskapet rapporterer stadig nye ordrer, og vokser fort innenfor Bluetooth Smart-segmentet. Siden vi tok inn NOD i slutten av oktober 2013 har aksjen en total oppgang på 123,8%. Dette tilsvarer en gjennomsnittlig månedlig avkastning på 5,5%. Vi velger også å trekke frem OCY (+ 6,8%) som til tross for en halvert oljepris genererer en langsiktig og stabil kontantstrøm. Med en høy dividendepolitikk sikrer aksjen en god direkteavkastning for de kommende årene.

Januar ble en negativ måned for LPG-segmentet. BW LPG var ned -8,4%. Det er delte meninger om hvilken retning LPG-markedet skal ta. Januar er normalt sett en dårlig måned som følge av økt innenlands etterspørsel i LPG-produserende land. Kombinasjonen av høy ordrebok og fallende LPG-produksjon er risikomomenter som vil vurderes.

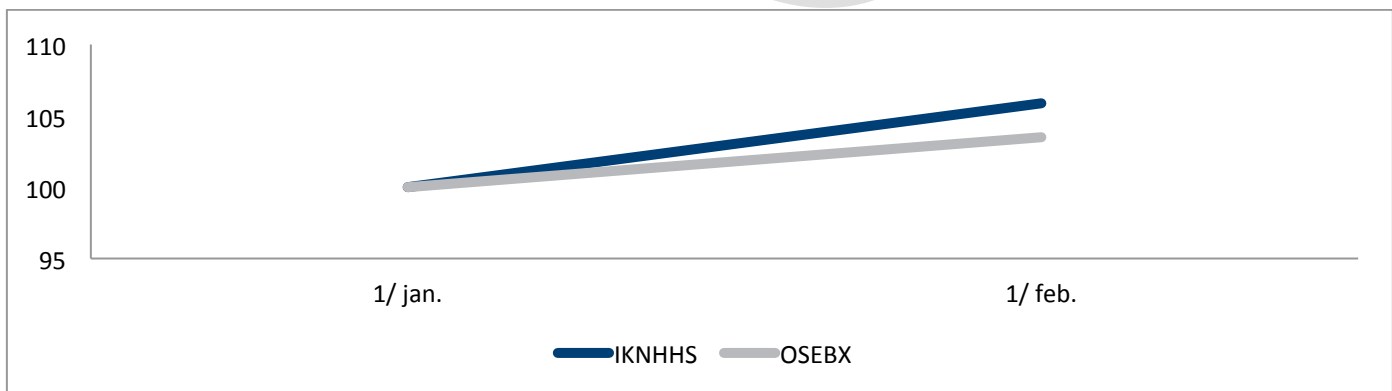
### Nøkkeldata per 01.02.2015

Avkastning januar:	<b>5,9%</b>
Total avkastning for 2015	5,9%
Andelsverdi. ekskl utbytte (NOK):	7 773
Total MV (NOK):	1 064 945,73

### Porteføljesammensetning



### Utvikling mot OSEBX siden 01.01.15

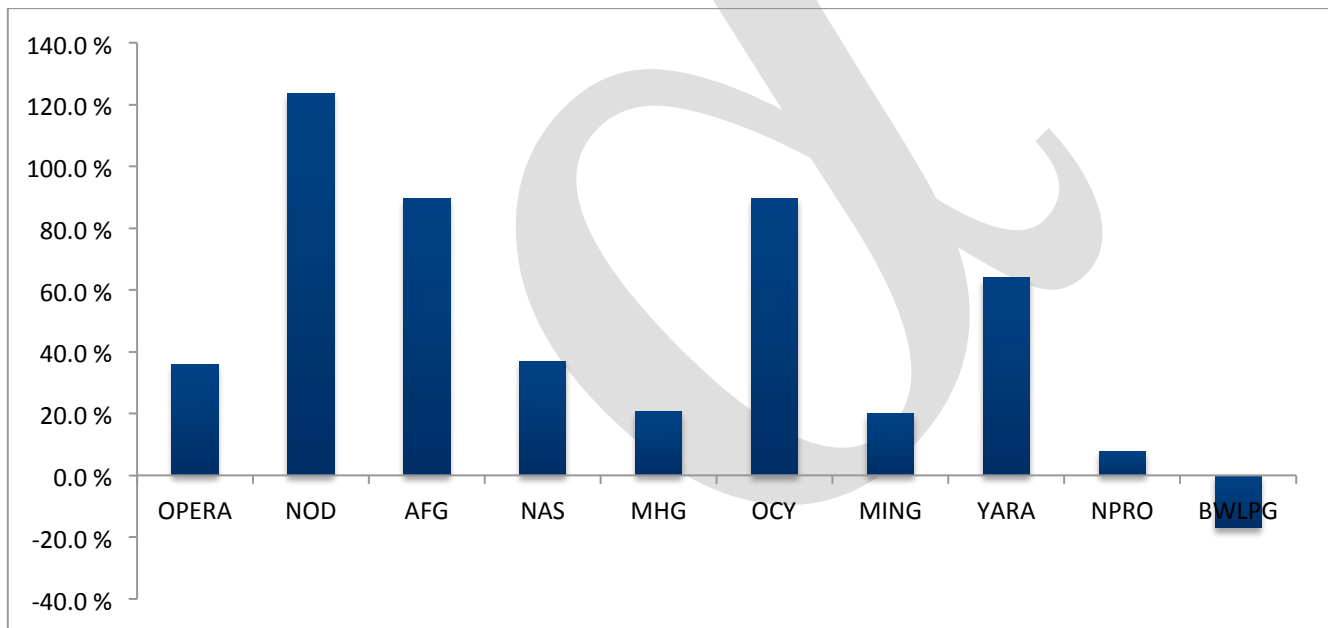


## Måned rapport

### Detaljert porteføljeoversikt

Børsticker	Antall	Siste	Tot. Avk. %	Avk. MTD %	Verdi	Vekt %
<b>OPERA</b>	1000	102.5	36.0 %	7.9%	102 500	9.6 %
<b>NOD</b>	3000	53.5	123.8 %	13.3%	160 500	15.1 %
<b>AFG</b>	1000	84.5	89.5 %	7.0%	84 500	7.9 %
<b>NAS</b>	375	304.0	36.9 %	10.1%	114 000	10.7 %
<b>MHG</b>	1050	101.5	20.6 %	-1.4%	106 575	10.0 %
<b>OCY</b>	2000	47.0	89.7 %	6.8%	94 000	8.8 %
<b>MING</b>	1250	55.0	20.1 %	-6.0%	68 750	6.5 %
<b>YARA</b>	275	402.7	64.0 %	20.6%	110 743	10.4 %
<b>NPRO</b>	9300	10.4	7.9 %	3.0%	96 720	9.1 %
<b>BWLPG</b>	1200	48.0	-17.0 %	-8.4%	57 588	5.4 %
<b>Cash</b>					69 070	6.5 %

### Avkastning siden kjøp



### Historiske andelsverdier

	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											5.9%