



Endelig over en million!

Enn så lenge

Norwegian ble porteføljens nyttårsrakett og soleklare vinner med en stigning på 27,2% i januar. Kurshoppet skyldes blant annet signaler fra Bjørn Kjos i desember om at han vil begrense utlån av aksjer i fremtiden, og at han muligens har vært for snill med short-investorene. Videre var det flere positive selskaps-spesifikke nyheter som gode trafikk tall for desember, flytillatelse til å fly over Russland samt samarbeidsavtale med Widerøe. Det skal dog nevnes at i skrivende stund har den siste tids korreksjon på verdens børser satt en demper på shortskvisen og kursfesten i Norwegian, og den er tilbake igjen på gamle nivåer. Vi følger den volatile ferden til Norwegian videre med spenning, entusiasme og optimisme.

Etter å ha nådd all time high i januar skuffet **Scatec Solar** markedet stort med sitt resultat for fjerde kvartal mot slutten av måneden. Selv om tallene for hele 2017 sett under ett var sterke, skuffet Q4 2017 med et resultat som var lavere på alle parametere enn Q4 2016. Ledelsen argumenterer for at prosjekter igangsatt i andre halvår 2017 ikke får uttelling før i 2018, og at dette er blant årsakene til nedgangen. Selskapet hadde heller ingen nye prosjekter i «pipeline» å presentere, mens «opportunities» stadig er stor, selv om dette kan være langt frem i tid.

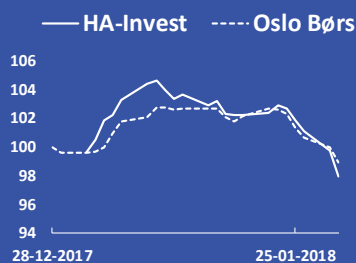
Gjensidige presenterte også skuffende tall for Q4, og aksjen er ned 6,8% i januar. På grunn av flere skademeldinger, ekstremvær og en heftig vinter falt forsikringsresultatet fra 700 mill.kr i Q4 2016 til 555 mill.kr i Q4 2017. Den kanskje største skuffelsen var utbyttet på 7,10 kr pr aksje, hvor konsensus lå på hele 8.69 kr. Med dette betaler Gjensidige 78,6% av resultatet i utbytte.

Til sist skal nevnes at HA-Invest sin portefølje endelig passerte én million kroner i verdi i januar. Dette ble dog en kortvarig glede etter den siste tids korreksjon og uro på børsen.

Skrevet av:

Jens Haga Hebnes
jens.h.hebnes@hotmail.com

Axel Roshauw Tidemann
axeltidema@gmail.com



| Vinnere | | Tapere | |
|-------------|-------|--------------|--------|
| Norwegian | 27,2% | Scatec Solar | -8,6% |
| Schibsted B | 8,3% | Höegh LNG | -9,3% |
| Schibsted A | 6,1% | Zalaris | -10,9% |

Neste møte:
 22.02.2018

Forrige rapport leses [her](#).

Følg med videre på:
<http://ha-invest.dk/>
<https://www.facebook.com/hainvest>

| Selskap | Verdi | Januar | Regnskapsåret | Vekt |
|-------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Gjensidige | 101.150 | -6,8% | 9,6% | 10,4% |
| Golden Ocean | 118.388 | 1,1% | 2,1% | 12,2% |
| Höegh LNG | 48.080 | -9,3% | -28,8% | 5,0% |
| Norwegian | 40.058 | 27,2% | -6,1% | 4,1% |
| Olav Thon | 62.000 | -4,6% | -6,9% | 6,4% |
| Scatec Solar | 72.720 | -8,6% | 16,8% | 7,5% |
| Schibsted A | 36.368 | 6,1% | 16,8% | 3,7% |
| Schibsted B | 34.545 | 8,3% | 23,1% | 3,6% |
| Stolt-Nielsen | 62.520 | -4,8% | -19,8% | 6,4% |
| TGS | 73.511 | -0,9% | 5,3% | 7,6% |
| Yara | 74.080 | -3,0% | 19,8% | 7,6% |
| Zalaris | 99.800 | -10,9% | 19,0% | 10,3% |
| Borr Drilling | 57.460 | -1,7% | -1,7% | 5,9% |
| Kontantbeholdning | 90.314 | 0,0% | 0,3% | 9,3% |
| Total | 970.992 | -2,1% | 2,3% | 100,0% |
| Oslo Børs | | -1,1% | 16,0% | |

Fondets verdiskapning måles etter aktivenes Total Return Index. Kontantbeholdning er eksklusivt driftslikviditet.