



## Mars

### Jevnere blir det ikke!

Der satt den! Ha-Invest er opp 2,8% i mars mens Oslo Børs endte opp med magre 0,5%, hvilket betyr at vi ligger likt gjennom skoleåret med en nedgang på 10,9%.

**Stolt-Nielsen** er månedens beste og endte opp 16,6%. Som nevnt i forrige rapport annonserte SNI i starten av mars tilbakekjøp av egne aksjer for opp til USD 30m, og per dagsdato eier de 14,3% av sine egne aksjer. Dette har vært en bidragsyter til kursoppgangen, sammen med store forventninger til Q1-tallene som blir presentert 7.april, samt at DNB setter kursmål til 158 kr.

**Scatec Solar** har steget 13,6% i løpet av måneden. Det var spesielt etter at CEO, Raymond Carlsen, presenterte på Swedbank Nordic Energy Summit at aksjen steg. Hvilket også var mange av de samme slidsene vi ble presentert da vi var på deres kontor på Skøyen i forbindelse med studietur. Dette er en spennende aksje, som har mye potensiale og har en business-modell som differensierer seg fra sine konkurrenter. Det er dog viktig at vi er oppmerksomme på hvordan markedet kan endre seg dersom konkurransen øker.

**Yara** ble månedens taper og endte ned 7,6%. Det er konsensus om lavere enn først forventet nitratpriser, styrket krone samt en begrenset nedside for europeiske gasspriser. Da vi var på besøk hos Swedbank presenterte Hans-Erik Jacobsen en bull-case på Yara, om at de selv ved lave nitratpriser tjener penger. Dersom markedet snur vil Yara være i en særegen posisjon.

**Olav Thon** er opp 5,8% denne måneden. Aksjen er en av de mindre likvide i porteføljen, og vi har tidligere snakket om at den handles til en betydelig rabatt i forhold til verdien på alle eiendommene lagt sammen. Derfor er det gledelig å observere ytterligere innsidekjøp, Line Norbye, som er styremedlem kjøper 35.000 aksjer og har totalt 485.000 aksjer i selskapet.

Selv om mange går inn i eksamensperiode, håper vi så mange som mulig har mulighet til å stille på møter. Det har vært mange gode diskusjoner, og vi sitter på en betraktelig mengde cash som helst skal finne sin rette plass. Om det er noen som ønsker å pitche, så si endelig i fra!

#### Oversikt over porteføljen:

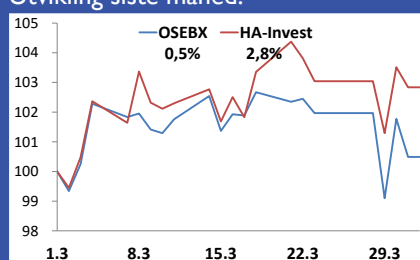
Selskap	Verdi	Mars	Skoleåret	Vekt
Gjensidige	96.880	2,2%	5,6%	15,3%
Höegh	69.800	3,2%	-11,4%	11,0%
Olav Thon	54.200	5,8%	-17,1%	8,5%
Schibsted A	33.795	-0,9%	-1,3%	5,3%
Schibsted B	32.678	-1,7%	-10,6%	5,1%
Stolt-Nielsen	56.250	16,6%	-30,7%	8,9%
Telenor	59.310	1,9%	-19,2%	9,3%
TGS-Nopec	46.664	-2,8%	-32,1%	7,4%
Yara	61.800	-7,6%	-17,3%	9,7%
Zalaris	60.000	-3,2%	-6,5%	9,5%
Scatec Solar	63.200	13,6%	-10,4%	10,0%
<b>Total</b>	<b>634.577</b>	<b>2,8%</b>	<b>-10,9%</b>	
Oslo Børs		0,5%	-10,9%	

#### Skrevet av:

Fredrik Lundin

[Lundin.fr@gmail.com](mailto:Lundin.fr@gmail.com)

#### Utvikling siste måned:



#### Nøkkeltall:

Antall andeler	4.754
Nye andeler YTD	36
Aksjeportefølje	634.577
Kontanter	115.746
Andelskurs	158
YTD - HA-Invest	-10,9%
YTD - OSEBX	-10,9%

Neste møte:  
07.04.2016

Forrige rapport leses [her](#).

Følg med videre på:

<http://ha-invest.dk/>

<https://www.facebook.com/hainvest>

