

INVEST

Skrevet av:

Erik Aspen Fosså

erik.fossaa@gmail.com

Ilan Isak Hollander

ilanhollander@gmail.com

Utvikling siste måned:



Topp tre vinnere/tapere

Scatec Solar	17.38%	Ingen tapere i december :)
Golden Ocean	11.93%	
TGS-Nopec	9.42%	

Desember

Knallsterk måned for HA-Invest

I desember måned var Oslo Børs opp 3,2%, mye takket være en sterk oljepris drevet av at OPEC-landene og andre nøkkelprodusenter utenfor kartellet ble enige om å kutte produksjonen med 1,2 mill. fat olje per dag. Som et resultat av kuttet holdt oljeprisen seg gjennom perioden på et nivå rundt 55 dollar per fat, noe som blant annet sendte TGS-Nopec opp 9,4%. Til tross for en relativt liten oljeksponering i porteføljen, stoppet ikke dette HA-Invest fra å knuse Oslo Børs med en avkastning på hele 7.1%.

Höegh LNG hadde hendene fulle i desember, og kom med flere nye kontrakter. Aksjen endte dermed måneden opp 8,5%. Helt på starten av perioden kom nyheten om at deres FSRU-nybygg til levering Q1 2017 hadde fått en kontrakt med Quantum Power Ghana Gas Limited med varighet på 20 år. Videre kom det frem at Höegh LNG solgte 51% av sin FSRU, Höegh Grace, til et deleid partnerskap. Dette reduserer risikoen for at selskapet vil måtte trenge å hente ny kapital for å finansiere vekst, og samtidig ble det også klart at de er i gang med å få Höegh Grace på en 20-årig kontrakt i Columbia. Senere på måneden ble det også annonsert at Höegh LNG hadde inngått en 20-årig kontrakt med Global Energy Infrastructure Limited i Pakistan med planlagt oppstart i Q2 2018. Det attraktive med sistnevnte kontrakt er at Höegh LNG selv kan velge hvilken FSRU de vil sette ut på denne kontrakten slik at det ikke vil oppstå noen konflikter vedrørende selskapets evne til å levere et skip til dette prosjektet.

Scatec Solar annonserte to nye prosjekter i desember, og føyer seg dermed inn i rekken av totalt tre nye prosjekter på veldig kort tid. I perioden steg selskapet hele 17.4%. 6. desember sikret Scatec Solar seg et prosjekt på 150 MW i Brasil med en kapasitet til å produsere strøm på rundt 305.000 MWh, tilsvarende en omsetning på rundt 234 mill. årlig. En uke senere annonserte selskapet et nytt prosjekt på 200 MW i Malaysia med en kapasitet til å produsere strøm på rundt 285.000 MWh årlig. Dette sammen med prosjektet på 40 MW i Mozambique, som ble annonsert en måned tidligere, gjør at Scatec Solar får en samlet ordrebok på 734 MW, og det er forventet at selskapet vil starte konstruksjonen av alle disse tre prosjektene i løpet av 2017. Med en så stor bunke nye prosjekter ser det imidlertid ut til at selskapet vil trenge NOK 500 mill. i ny likviditeten for å finansiere sin del av egenkapitalen til prosjektene. Risikoen er derfor fortsatt stor for at man får ytterligere kanselleringer eller forsinkelser hvis ikke en finansieringsplan er på plass i nærmeste.

Oversikt over porteføljen:

Selskap	Verdi	December	Regnskapsåret	Vekt
Gjensidige	95,900	1.33%	2.1%	12.7%
Golden Ocean	72,275	11.9%	15.4%	9.6%
Höegh	77,200	8.5%	5.5%	10.2%
Olav Thon	64,000	0.6%	16.5%	8.5%
Scatec Solar	61,600	17.4%	10.5%	8.2%
Schibsted A	29,121	8.5%	-15.1%	3.9%
Schibsted B	26,901	5.5%	-19.5%	3.6%
Stolt-Nielsen	63,600	5.5%	3.6%	8.4%
Telenor	58,050	2.9%	-1.6%	7.7%
TGS-Nopec	72,846	9.4%	46.1%	9.6%
Yara	68,000	7.9%	10.9%	9.0%
Zalariis	65,600	7.2%	5.2%	8.7%
Total	755,093	7.1%	9.34%	100.0%
Oslo Børs		3.2%	12.8%	

Neste møte:
09.02.2017

Forrige rapport leses [her](#).

Følg med videre på:

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

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