

Rød kurve: Oslo Børs hovedindeks

OPP **61** UENDET **93** NED **92**

BØRSVERDI 2.495.247 (MNOK)
OMSATT 430.119 (MNOK)

Fokuserer på de lange

BØRSINTERVJUET: Fondsfinans-forvalteren Arne Simensen satser på selskaper som tjener på befolkningsutviklingen, teknologiskiftet og klimaendringer.

THOMAS HILMERSEN
THOMAS.HILMERSEN@FINANSAVISEN.NO

– Når vi velger aksjer, må vi hensynta tre store, globale utfordringer: befolkningsutviklingen, teknologiskiftet og klimaendringer, hevder Fondsfinans-forvalteren Arne Simensen.

Han viser til at det fødes stadig færre barn i mange av de store økonomiene, inkludert Tyskland, Kina og Japan. Dessuten blir digital teknologi stadig viktigere, idet mange tradisjonelt tids- og arbeidskrevende prosesser effektiviseres.

– På klimasiden vil mer gjøres for å redusere bruken av olje og kull, forklarer Simensen.

Norden ligger foran
Forvalteren hevder at Norden allerede ligger et hestehode foran, når det gjelder disse trendene.

En av hans favorittaksjer er svenske Academedia, som driver private utdanningsinstitusjoner for alle aldersgrupper.

– Det raske teknologiskiftet setter høyere krav til omskolering og utdanning, og selskapet tilbyr også programmer for integrering av innvandrere, opplyser Simensen.

– I tillegg gir et bedre barnehelsetilbud økt arbeidsdeltagelse for kvinner og bedre økonomisk vekst.

Anbefalinger

- ↑ **Academedia**
- ↑ **Autoliv**
- ↑ **Husqvarna**
- ↑ **Kinnevik**
- ↓ **Hennes & Mauritz**

Simensen mener Academedia-aksjen fortsatt er lavt priset, gitt virksomhetens relativt lave risiko og gode vekstmuligheter i Nord-Europa. P/E ligger rundt 12, justert for ekstraordinære poster, mens pris/bok-multiplen er omtrent 1,5.

Satser på sikkerhet
Også Autoliv ligger godt an i forhold til de langsiktige trendene, ifølge forvalteren.

Selskapet er verdens største produsent av sikkerhetssystemer for kjøretøy og er også en leder i teknologisk utstyr for selvkjørende biler.

– Selvkjørende biler vil oppleve høy etterspørsel blant annet fra unge uten førerkort og en voksende eldregruppe, samtidig som slike løsninger skaper mer effektiv kjøring og dermed lavere utslipp



POSITIV TIL NORDEN: Forvalteren Arne Simensen i Fondsfinans.

per kilometer, forklarer Simensen. Autoliv har opplevd produksjonsutfordringer, som følge av uventet sterkt salg. Forvalteren regner imidlertid med at utfordringene snart vil løses.

Robotgressklippere
Husqvarna er et annet svensk selskap med fokus på teknologisk innovasjon.

Det produserer utstyr til hage- og skogsarbeid og lanserer stadig bedre elektriske modeller, samt robotiserte utgaver.

– Deres robotgressklippere er mer effektive og miljøvennlige enn de tradisjonelle typene, påpeker Simensen.

– Husqvarna satser nå sterkt i USA, hvor robotgressklippere skal lanseres for fullt, samtidig som de introduserer profesjonelle model-



SPENNENDE TREND: Autoliv vil dra nytte av høy

ler til bruk i parker og på golfbaner. Konsernet omfatter også Gardena, som leverer vanningsutstyr og dermed drar nytte av hetebølgen som plager deler av verden. Simensen har dessuten tro på at dagens toppsjef vil klare å heve marginene. Som i for Academedia og Autoliv er prisingen relativt lav.

Svensk netthandler
Siste kjøpsanbefaling kommer

Omløpshastighet
Mest omsatt av aksjekapitalen

SISTE	%
SeaBird Exploration	7,45
XACT OBX Bull	5,25
XACT OBX Bear	2,82
Norske Skogindustrier	2,58
REC Silicon	2,48
Avance Gas Holding	1,19
Aker Solutions	1,08
NEL	1,06
Questerre Energy Corporation	1,06
BW LPG	1,05
Fred. Olsen Energy	0,92

VINNERE SISTE MÅNED

Selskap	Kurs	1 dag	1 uke	1 mnd	3 mnd	YTD	12 mnd	Omsatt (tusen kr)
Norske Skogindustrier	0,8	-1,2	58,8	68,8	68,8	-71,5	-73,0	5 766
Fred. Olsen Energy	15,7	-1,9	19,9	52,4	83,9	-49,5	-9,1	9 592
Sevan Drilling	-	-	0,0	50,0	-56,4	-76,5	-50,6	-
Electromagnetic Geoservices	3,2	0,3	9,8	38,3	25,6	-51,4	-4,6	446
Photocure	30,3	-3,8	-1,6	35,8	16,7	-25,0	-17,3	3 309
Gyldendal	-	-	4,2	34,5	47,4	47,8	50,2	-
Awilco Drilling	35,5	-0,3	-4,6	31,9	21,9	-8,6	29,0	203
Reach Subsea	2,6	0,0	2,0	18,1	27,5	36,2	39,8	551
NextGenTel Holding	22,5	3,2	12,4	17,8	-3,5	-20,6	-24,9	223
Hofseth BioCare	1,7	4,2	-0,6	17,0	3,1	38,7	20,4	3
NEL	2,9	1,4	4,3	16,9	16,9	42,9	14,2	30 848
Kværner	13,6	-2,2	0,7	16,8	22,5	14,9	31,8	2 254
SeaBird Exploration	0,4	5,7	-7,9	16,7	-92,2	-98,0	-95,4	1 584
Biotech Pharmacon	8,0	-0,3	5,8	15,9	45,5	-29,2	-31,6	2 528
Skiens Aktiemølle	-	-	10,5	14,4	7,3	-12,0	-16,8	-

TAPERE SISTE MÅNED

Selskap	Kurs	1 dag	1 uke	1 mnd	3 mnd	YTD	12 mnd	Omsatt (tusen kr)
Questerre Energy Corporation	5,3	-3,8	-4,5	-33,5	15,2	-3,9	90,6	21 200
Black Sea Property	-	-	-27,4	-32,2	-6,2	-50,2	-85,6	-
Hugo Games	0,4	2,4	-2,4	-30,5	-42,3	-71,5	-71,1	48
Polarcus	0,9	2,3	-5,5	-26,5	-57,0	-81,3	-77,9	248
IDEX	4,7	-10,6	-13,9	-24,6	-31,0	-25,6	-28,9	7 969
NEXT Biometrics Group	39,5	-6,2	7,9	-23,8	-46,0	-68,1	-71,9	2 366
Sevan Marine	11,0	0,0	1,9	-23,4	-15,8	-35,6	-38,5	21
Sino Agro Food	10,4	1,0	-9,6	-23,1	-52,3	-70,9	-73,6	30
I.M. Skaugen	4,0	-4,1	3,8	-21,1	-41,3	84,8	102,0	110
Napatech	18,9	2,2	-3,1	-20,9	-28,3	-19,6	-5,6	4
Intex Resources	1,2	-1,7	-2,5	-18,8	-9,3	-32,4	-46,8	222
Aega	1,1	0,0	13,0	-17,0	-37,2	-92,1	-87,8	1 071
Seadrill	2,2	-5,1	0,0	-17,0	-37,2	-92,1	-87,8	1 071
Atlantic Lumps	21,8	-	-19,4	-16,7	0,0	-19,1	-3,8	-
Hidden Solutions	1,9	-2,0	-5,8	-16,2	-27,4	-58,7	-76,5	78

INDEKSER PÅ OSLO BØRS

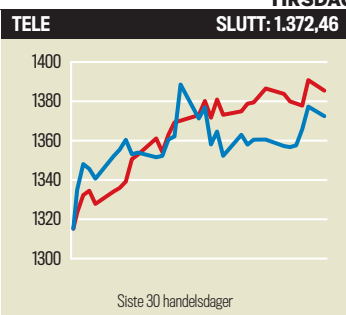
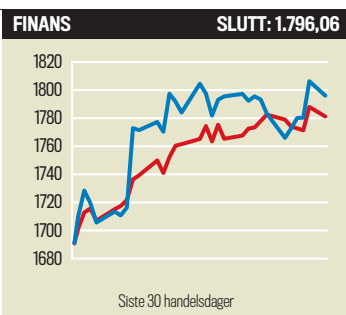
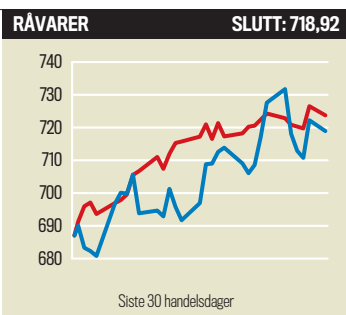
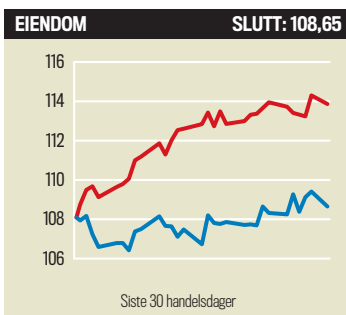
Sektor	Navn	Siste	MNOK omsatt	Avkastning i %					MSCI	Avkastning i %			
				1 dag	1 mnd	3 mnd	YTD	12 mnd		1 mnd	3 mnd	YTD	12 mnd
Likvide aksjer	OBX	726,08	-	-0,2	4,6	10,1	17,8	27,8	-	-	-	-	-
Hovedindeks	OSEBX	791,83	-	-0,4	3,9	8,3	16,2	24,5	2 035,58	4,2	3,1	7,8	24,5
Alle aksjer	OSEAX	871,43	-	-0,3	3,8	8,8	14,3	24,5	-	-	-	-	-
Tilpasset aksjefond	OSEFX	770,56	-	-0,4	3,9	8,3	16,2	24,5	-	-	-	-	-
10 % minste aksjene	OSESX	635,10	-	-0,8	-0,3	0,4	-0,1	10,9	-	-	-	-	-
Egenkapitalbevis	OSEEX	1 656,88	-	-0,1	2,0	6,5	24,6	38,5	-	-	-	-	-
Energi	OSEIOGI	719,02	-	0,0	4,7	13,4	3,9	23,2	209,37	3,2	4,3	-11,4	23,2
Råvarebasert industri	OSE15GI	718,92	-	-0,5	3,2	14,8	29,5	56,6	267,14	3,9	5,6	11,6	56,6
Industri	OSE20GI	378,42	-	-1,0	-2,5	0,7	7,4	10,7	225,16	4,6	4,8	10,9	10,7
Forbruksvarer	OSE25GI	773,70	-	-0,7	6,1	0,0	6,8	0,4	254,47	3,5	1,5	6,4	0,4
Konsumvarer	OSE30GI	2 170,03	-	0,0	6,2	13,2	10,0	14,6	227,95	2,1	-1,8	1,8	14,6
Helsesektoren	OSE35GI	592,10	-	-0,3	4,6	7,9	-14,1	8,6	230,22	3,8	1,7	10,7	8,6
Finanssektoren	OSE40GI	1 796,06	-	-0,6	5,2	5,2	26,8	33,0	123,20	5,4	3,8	7,6	33,0
IT-sektoren	OSE45GI	232,84	-	-1,0	-1,7	-4,9	7,3	5,6	211,70	6,4	5,9	21,7	5,6
Telesektoren	OSE50GI	1 372,46	-	-0,4	1,2	5,7	33,4	28,6	69,32	0,0	-0,4	-7,6	28,6
Forsyning/kraft	OSE55GI	683,34	-	-0,2	5,4	3,5	16,6	32,6	131,76	3,1	2,6	6,3	32,6
Eiendom	OSE60GI	108,65	-	-0,7	2,8	2,4	12,6	9,1	-	-	-	-	-

AKSJEVINNERE I KRONER (MARKEDSVERTDI)

Aksje	Sluttkurs	Endring i %	Endr. i MNOK
Statoil	163,4	0,2	991,50
Epic Gas	9,0	-	630,00
Gentian Diagnostics	43,9	-	570,70
SaiMar	254,4	1,8	519,80
Aker Solutions	42,6	4,5	495,00
Norsk Hydro	60,5	0,2	310,20
Golden Ocean Group	67,5	2,8	266,40
Wallenius Wilhelmsen Logistics	45,6	1,3	253,80
Marine Harvest	165,1	0,3	245,00
Bakkafrost	386,0	1,0	192,00
REC Silicon	1,1	6,8	171,70
BW Offshore Limited	26,7	3,5	165,60
TGS-NOPEC Geophysical Company	183,1	0,8	153,00

AKSJETAPERE I KRONER (MARKEDSVERTDI)

Aksje	Sluttkurs	Endring i %	Endr. i MNOK
DNB	158,6	-0,5	-1 302,40
Yara International	369,1	-1,2	-1 228,50
Telenor	166,4	-0,4	-900,60
Tomra Systems	114,0	-3,4	-592,00
Subsea 7	131,2	-1,1	-490,50
Kongsberg Gruppen	135,5	-2,9	-480,00
Orkla	84,5	-0,5	-458,10
DNO	10,0	-3,2	-357,40
Storebrand	69,3	-1,1	-336,80
Atea	104,0	-2,8	-318,00
IDEX	4,7	-10,6	-298,10
Aker	321,0	-1,2	-296,00
Schibsted ser. A	206,6	-1,1	-259,20



FINANS-KALENDEREN 1

Tirsdag 24. oktober

Resultat pr. 3. kv.:
Borregaard: Kl. 08:00 hos DNB Markets, webcast
Medistim: Kl. 08:00 Felix Konferansesenter
Kitron, Sparebanken Vest (presentasjon onsdag)
Makro:
Japan: PMI tjenester oktober
Frankrike: Industritillit oktober, kl. 08:45
Frankrike: PMI industri oktober, kl. 09:00
Frankrike: PMI tjenester oktober, kl. 09:30
Tyskland: PMI industri oktober, kl. 09:30
Tyskland: PMI tjenester oktober, kl. 09:30
ØMU: PMI industri oktober, kl. 10:00
ØMU: PMI tjenester oktober, kl. 10:00
USA: PMI industri oktober, kl. 15:45
USA: PMI tjenester oktober, kl. 15:45
USA: Richmond Fed oktober, kl. 16:00
Annet:
Sparebanken Vest: Ekstraordinær generalforsamling, bankens lokaler, kl. 17:00
USA: API ukentlige oljelagertall, kl. 22:30
Utenlandske:
3M, AT&T, Caterpillar, GM, Juniper, Lockheed Martin, McDonald's, Nabors Industries, Saipem, Texas Instruments, United Technologies

e trendene



FOTO: NTB SCANPIX

etterspørsel for selvkjørende biler.

Kinnevik, et svensk konglomerat som blant annet eier Europas største nettbutikk for klær og sko.

— Skiftet fra butikker til digital handel er en viktig trend, konstaterer Simensen.

— Kinnevik eier også små IT-selskaper, med fokus på blant annet kunstig intelligens innen investeringsrådgivning og legehjelp.

Igjen er en sterk ledelse og lav prising positive trekk. I den

motsatte enden av spekteret finner vi Hennes & Mauritz, som lenge har opplevd fallende omsetning pr. kvadratmeter og som ifølge Simensen ikke satser nok på netthandel. De er fortsatt for opptatt av å åpne nye butikker, mener han.

— Vi er veldig skeptiske og tror det blir vanskelig å endre strategi med dagens ledelse, sier forvalteren av Fondsfinans Norden.

BØRSKOMMENTAR

Stupte tross ny avtale

Oslo Børs både åpnet og avsluttet i rødt terreng mandag. Ved børs-slutt sto hovedindeksen i 791,83, etter en nedgang på 0,38 prosent. Det ble omsatt aksjer og egenkapitalbevis for 3.072 millioner kroner.

Et fat nordsjøolje ble omsatt for 57,75 dollar, og var mandag opp 0,02 prosent. **Statoil** steg 0,2 prosent til 163,40 kroner. **DNO** falt 3,2 prosent til 10,02 kroner, mens **Aker BP** var opp 0,2 prosent til 154,80 kroner.

Kepler Cheuvreux har ifølge Bloomberg tatt opp dekning av **REC Silicon** med en kjøpsanbefaling, skriver TDN Finans. Kursmålet er satt til 1,30 kroner. Kjøpsanbefalingen sendte REC opp 6,8 prosent til 1,07 kroner.

Idex har signert en avtale med sin globale betalingspartner for levering av avansert biometrisk teknologi til betalingskortprodusenter. IDEX falt likevel hele 10,6 prosent til 4,65 kroner.

Tomra meldte om et resultat etter skatt på 200,4 millioner kroner i tredje kvartal, mot 243,2 millioner i tredje kvartal i fjor. Driftsinntektene ble økt fra 1.714,6 til 1.855,4 millioner kroner. Aksjen falt 3,4 prosent til 114,00 kroner.

BW Offshore er blitt tildelt en kontraktsforlengelse på fire år for FPSO-en «Sendje Berge» av Addax Petroleum. Kontrakten ble opprinnelig terminert i starten av mai, og det var opprettet en voldgiftssak i forbindelse med denne, som nå er gjort opp i forbindelse med betingelsene i den nye kontrakten. Selskapet meldte også at FPSO-en «Catcher» har ankommet Catcher-feltet

- REC +6,8 %**
- Kjøpsanbefaling.
- Aker Solutions +4,5 %**
- Oppgradering.
- BW LPG -4,3 %**
- Nedgradering.
- Idex -10,6 %**
- Kortavtale.

i Nordsjøen. Aksjen fikk et oppsving på 3,5 prosent til 26,70 kroner.

TTS Group har sikret to nye kontrakter med Cosco Dalian Shipyard i Kina. De gjelder levering av to sett med lastekraner og to sett med lukedekslar. Samlet verdi oppgis til nær 50 millioner kroner. TTS steg 2,8 prosent til 3,99 kroner.

Fearnley Securities har ifølge Bloomberg oppgradert **Aker Solutions** til akkumulert fra reduser, skriver TDN Finans. Kursmålet er oppjustert fra 40 til 43 kroner. Meglerhuset har samtidig tatt opp dekning av **Odfjell Drilling** med en kjøpsanbefaling og et kursmål på 38 kroner. Aker Solutions klartret 4,5 prosent til 42,62 kroner, mens Odfjell Drilling falt 1,5 prosent til 32,30 kroner.

Carnegie har nedgradert LPG-rederiene **BW LPG** og **Avance Gas** fra kjøp til hold, ifølge Bloomberg og TDN Finans. For BW LPG er kursmålet nedjustert fra 50 til 35 kroner, mens Avance Gas-kursmålet er redusert fra 40 til 25 kroner. BW LPG falt 4,3 prosent til 32,95 kroner, mens Avance svekket seg 4,6 prosent til 20,80 kroner.

JOHN INGE SELJEHAUG, HEGNAR.NO



MEST OMSATTE AKSJER PÅ OSLO BØRS SISTE DAG

Selskap	Ticker	Siste	Endring i prosent	Volum	Volumveid snittpris	Omsatt Verdi MNOK	Endr. børsverdi	Ant. aksjer (mill.)	Markedsverdi (mill.)
Statoil	STL	163,40	0,18	1 753 883	163,02	285,93	0,18	3 305,00	540 144,57
Yara International	YAR	369,10	-1,20	769 637	370,10	284,84	-1,20	273,00	100 844,7
DNB	DNB	158,60	-0,50	1 562 485	158,71	247,99	-0,50	1 628,00	258 327,5
Norsk Hydro	NHY	60,45	0,25	3 714 993	60,67	225,38	0,25	2 068,00	125 070,95
Telenor	TEL	166,40	-0,36	1 029 607	166,70	171,64	-0,36	1 501,00	249 842,62
Marine Harvest	MHG	165,10	0,30	1 010 101	164,97	166,64	0,30	490,00	80 926,7
Subsea 7	SUBC	131,20	-1,13	989 360	131,27	129,87	-1,13	327,00	42 950,56
Orkla	ORK	84,50	-0,53	1 485 677	84,62	125,72	-0,53	1 018,00	86 099,67
Aker Solutions	AKSO	42,62	4,46	2 931 815	42,69	125,15	4,46	272,00	11 594,53
DNO	DNO	10,02	-3,19	7 983 012	10,06	80,32	-3,19	1 083,00	10 859,82
SealMar	SALM	254,40	1,84	304 032	254,28	77,31	1,84	113,00	28 823,52
Storebrand	STB	69,25	-1,07	1 095 581	69,45	76,09	-1,07	449,00	31 156,26
REC Silicon	REC	1,07	6,77	63 377 833	1,06	67,20	6,77	2 543,00	2 709,17
Norwegian Air Shuttle	NAS	240,00	0,00	258 798	240,36	62,20	0,00	35,00	8 582,31
Gjensidige Forsikring	GJF	145,60	-0,27	403 983	146,40	59,14	-0,27	500,00	72 800,00

Selskap	Ticker	Siste	Endring i prosent	Volum	Volumveid snittpris	Omsatt Verdi MNOK	Endr. børsverdi	Ant. aksjer (mill.)	Markedsverdi (mill.)
Golden Ocean Group	GOGL	67,45	2,82	870 107	66,98	58,28	2,82	144,00	9 722,09
BW LPG	BWLPG	32,95	-4,33	1 478 361	33,22	49,11	-4,33	141,00	4 676,89
TGS-NOPEC Geophysical Company	TGS	183,10	0,83	246 981	183,84	45,40	0,83	102,00	18 707,15
Aker BP	AKERBP	154,80	0,19	261 272	154,74	40,43	0,19	337,00	52 281,7
Schibsted ser. A	SCHA	206,60	-1,15	176 172	207,48	36,55	-1,15	108,00	22 313,55
Lerøy Seafood Group	LSG	52,35	-0,66	673 173	52,46	35,32	-0,66	595,00	31 188,75
Bakkafrost	BAKKA	386,00	1,05	88 758	385,82	34,24	1,05	48,00	18 859,21
NEL	NEL	2,94	1,38	10 446 759	2,95	30,85	1,38	988,00	23 857,82
Norwegian Finans Holding	NOFI	101,50	-0,49	233 109	101,26	23,60	-0,49	186,00	18 948,92
BW Offshore Limited	BWO	26,70	3,49	836 277	26,71	22,34	3,49	184,00	4 938,33
Petroleum Geo-Services	PGS	15,72	-1,13	1 367 005	15,84	21,66	-1,13	338,00	5 322,48
Aker	AKER	321,00	-1,23	65 921	321,62	21,20	-1,23	74,00	23 857,32
Questerre Energy Corporation	QEC	5,26	-3,84	3 987 901	5,32	21,20	-3,84	380,00	2 003,15
XXL	XXL	82,75	-0,60	239 313	83,39	19,96	-0,60	138,00	11 461,88
XACT OBX Bear	OBXOBXBEAR	39,89	0,33	462 035	39,80	18,39	0,33	16,00	652,2

■ Rød kurve: Oslo Børs hovedindeks

Kurser levert av Oslo Børs

All data er bearbejdet og produsert av Morningstar