

Rød kurve: Oslo Børs hovedindeks

OPP	UENDRET	NED
↑	=	↓
100	29	91
BØRSVERDI	2 777 279 (MNOK)	
OMSATT	5 752 (MNOK)	

Aksjevinnere

I prosent basert på omsetningskurs

SISTE	%
TargetEveryOne	25,45
Gaming Innovation Group	24,68
Tomra Systems	19,01
Norwegian Finans Holding	17,82
RomReal	16,40
Element	13,04
Havyard Group	10,04
Star Bulk Carriers	9,37
Lavo.tv	8,97
DOF	8,93

Aksjetapere

I prosent basert på omsetningskurs

SISTE	%
Electromagnetic Geoservices	-30,20
BRABank	-8,11
Zwiipe	-8,04
SeaBird Exploration	-7,29
Ultimovacs	-6,40
Thin Film Electronics	-6,08
NTS	-5,06
Storm Real Estate	-5,00
ContextVision	-4,52
Axxis Geo Solutions	-4,09

Unormal høy omsetning

NAVN	%
Quantafuel	1 316,89
Tomra Systems	898,70
DOF	630,48
Norwegian Finans Holding	623,85
NEL	415,64
Electromagnetic Geoservices	392,56
Data Respons	341,49
Thin Film Electronics	306,87
Northern Drilling	244,73
Hexagon Composites	224,39

VINNERE SISTE MÅNED

Selskap	Kurs	1dag	1uke	1mnd	3mnd	YTD	12mnd	Omsatt (tusen kr)
Photocure	118,8	2,1	6,1	55,7	100,7	32,7	123,3	30 888
Biotec Pharmacon	7,7	-2,5	-3,5	48,1	54,6	62,1	82,5	959
polight	72,5	-2,7	-4,6	46,2	77,7	84,9	211,8	4 836
Scatec Solar	182,7	1,0	5,0	41,0	67,3	47,2	120,1	89 610
NEL	13,8	0,1	18,0	38,8	71,6	59,1	176,2	1 480 230
Carasant	14,1	0,4	-6,6	34,3	40,3	44,5	250,7	423
Asetek	40,5	-3,1	-3,6	34,1	35,5	30,6	-9,0	938
Zalaris	36,8	-1,3	9,9	31,9	52,1	33,3	37,8	1 192
Questerre Energy Corporation	1,7	0,9	1,6	31,4	34,4	13,5	-19,0	2 488
Fjordkraft Holding	76,4	0,8	-0,1	28,4	58,5	31,7	122,0	12 097
Funcom	16,9	-0,1	0,1	25,3	30,6	28,5	17,8	3 148
Selvaag Bolig	64,9	2,7	-3,1	25,0	46,3	23,2	122,8	7 648
Borregaard	114,1	3,3	8,5	24,1	19,2	20,1	46,5	15 180
Goodtech	8,2	-0,6	-3,0	23,5	10,9	19,0	68,4	405
StrongPoint	13,9	4,5	6,5	20,9	23,6	15,8	57,2	2 546

TAPERE SISTE MÅNED

Selskap	Kurs	1dag	1uke	1mnd	3mnd	YTD	12mnd	Omsatt (tusen kr)
Borr Drilling	35,4	1,7	-6,8	-49,2	-38,5	-53,3	-70,0	8 588
Golden Energy Offshore Services	-	-	-	-40,2	-32,6	-32,2	-62,5	-
Prosafe	2,2	-3,8	-2,7	-39,1	-44,9	2,6	-86,2	1 079
Komplett Bank	8,1	5,5	2,3	-37,1	-34,6	-35,5	-38,9	4 409
Zenith Energy	0,2	-0,6	-7,2	-37,0	-48,7	-25,2	-54,3	273
NRC Group	34,3	-1,2	-1,6	-33,6	-27,2	-39,5	-41,1	2 838
Aker Solutions	14,9	1,3	-1,6	-32,6	-29,8	-39,8	-65,4	13 487
Lavo.tv	0,0	9,0	0,0	-31,7	-68,5	-43,3	-80,9	41
Magsis Fairfield	3,3	0,6	4,4	-31,0	-23,5	-41,8	-83,5	769
Awilco LNG	1,9	0,0	-7,3	-31,0	-45,6	-42,2	-53,8	38
Frontline	76,6	-1,2	1,1	-30,6	-19,0	-30,9	54,7	73 080
Protector Forsikring	39,6	-0,5	1,6	-28,5	-17,2	-24,5	-24,9	2 504
Element	4,2	13,0	-1,6	-28,3	-14,2	-23,5	-66,6	2 197
Vistin Pharma	6,9	1,5	-7,3	-27,6	-27,8	-34,0	-8,5	273
Northern Drilling	14,2	-3,9	-9,3	-27,3	-30,4	-31,0	-75,1	18 096

Traff blink med grøn

BØRSINTERVJU: Tradisjonelt har de store oljeselskapene dominert i aksjefondet Fondsfinans Global Energi. Men for omtrent ett år siden gjorde forvalter Tor Thorsen et viktig og riktig grep.

CHRISTER TEIGEN
christer.teigen@finansavisen.no

Ved det kraftige børsfallet og oljeprisfallet i slutten av 2018, satt Tor Thorsen i Fondsfinans Global Energi lastet opp med olje- og oljeserviceaksjer.

– Da fikk vi skikkelig smake nedturen. Vi tenkte at enten må vi endre på et eller annet, eller så må vi sitte på det vi har og håpe at kursene kommer opp igjen.

Pill råttent sentiment

I begynnelsen av 2019 gjorde han en undersøkelse for å finne ut hvordan sentimentet var rundt olje-relaterede aksjer blant investorer:

– **Vi fant ut at sentimentet egentlig er pill råttent. Det var så mye negativitet rundt oljeaksjer og det kom sannsynligvis ikke til å bli noe mindre, så vi måtte gjøre noe, sier Thorsen.**

Solgte oljeservice

Thorsen valgte da å selge seg kraftig ned i oljeservice og investere i to kraftselskaper som var i ferd med å fase ut kull; britiske SSE og italienske Enel. Disse to selskapene er de



KJØPTE GRØNT: Tor Thorsen, forvalter i Fondsfinans Kapitalforvaltning. FOTO: FONDSFINANS

to største investeringene i Fondsfinans' globale energifond.

Det seneste året har Enel-kursen steget fra rundt 5 til 8,50 euro, mens SSE-kursen har klatret fra 10 til 16 pund.

– Vi kom inn på rundt 11 pund da vi kjøpte våre første aksjer, sier forvalteren.

God avkastning

Avkastningen i fondet var i 2019 på 21,42 prosent, som var langt sterkere enn MSCI World Energy-indeksen.

– Meravkastningen skyldtes de grønne investeringene, sier han og trekker frem også andre fornybar

ANBEFALINGER

- ↑ Europeiske kraftselskaper
- ↑ Vestas
- ↑ Siemens Gamesa
- ↑ Standard Drilling
- ↑ Kværner
- ↑ Tankaksjer
- ↓ Amerikanske riggselskaper
- ↓ Oljeserviceselskaper med svak balanse

energi-aksjer som har kommet inn i fondet, deriblant Vestas, First Solar, Neoen og Siemens Gamesa.

Ser mer oppside

Forvalteren mener at Vestas og Siemens Gamesa ennå ikke har fått «godt nok betalt» for å være med på det grønne skiftet.

– Det er enormt hvor mye havvindparker som skal bygges i Europa de neste årene. Og disse to



SOLENERGI: Her fra én av solparkene til det

selskapene, samt General Electric, skal levere omtrent alt. Tar man høyde for denne veksten, er det snakk om sterkt underprisede selskaper selv multiplene i dag ser høye ut, sier han.

Oljeselskaper som grunnmur

Men fondet handler ikke bare om fornybar energi. Nummer tre, fire, fem, seks og syv i

INDEKSER PÅ OSLO BØRS

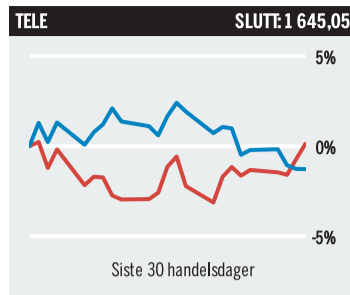
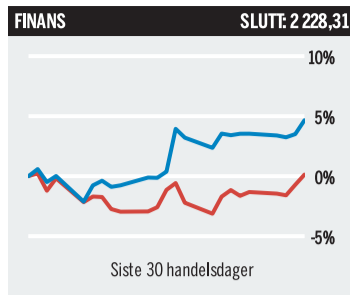
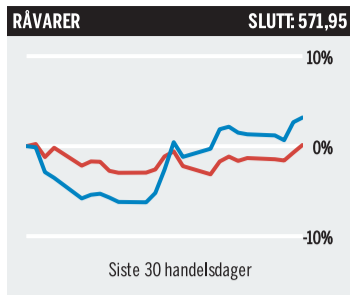
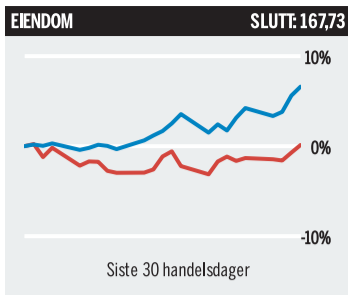
Sektor	Navn	Siste	MNOK omsatt	1dag	1mnd	3mnd	YTD	12mnd	GIDS	1mnd	3mnd	YTD	12mnd
Likvide aksjer	OBX	848,00	4 648,8	0,7	-1,0	2,6	0,6	6,1	-	-	-	-	-
Hovedindeks	OSEBX	942,89	5 356,7	0,9	-0,4	4,4	1,2	9,0	1 826,2	4,5	11,3	19,3	8,0
Alle aksjer	OSEAX	1 033,19	5 706,7	0,7	-1,9	3,3	0,1	5,3	-	-	-	-	-
Tilpasset aksjefond	OSEFX	939,07	5 356,7	0,9	0,1	5,4	1,6	11,9	-	-	-	-	-
10 % minste aksjene	OSESX	668,10	5 755,5	0,3	-5,1	5,9	-5,2	8,4	-	-	-	-	-
Egenkapitalbevis	OSEEX	2 336,29	27,5	0,3	4,5	12,0	6,7	25,4	-	-	-	-	-
Energi	OSE10GI	771,81	1 169,0	0,7	-11,4	-6,4	-9,5	-14,5	5 422,4	8,6	16,2	27,7	12,7
Råvarebasert industri	OSE15GI	571,95	404,9	0,5	3,9	4,1	0,2	3,9	2 014,4	4,1	1,9	17,7	1,5
Industri	OSE20GI	504,37	2 247,8	3,6	6,0	16,2	11,0	28,0	2 400,5	-0,6	6,9	28,0	1,7
Forbruksvarer	OSE25GI	736,75	32,6	0,8	2,3	11,6	0,8	-13,6	2 932,3	-1,4	8,8	17,0	5,9
Konsumvarer	OSE30GI	3 213,31	598,9	-0,9	1,2	6,5	1,4	19,1	2 636,4	-0,0	6,9	33,2	4,6
Helsesektoren	OSE35GI	667,65	65,9	-0,1	1,3	41,6	-1,0	50,7	3 981,3	7,4	15,1	32,1	12,6
Finanssektoren	OSE40GI	2 228,31	576,6	1,1	3,6	8,3	5,5	14,3	2 898,5	7,1	20,4	27,6	11,1
IT-sektoren	OSE45GI	2 279,08	166,1	0,2	3,6	11,7	5,1	32,9	1 548,2	2,4	11,7	2,5	9,4
Telesektoren	OSE50GI	1 645,05	305,6	-0,0	-2,2	0,1	3,4	10,2	1 871,9	6,7	8,0	24,5	8,6
Forsyning/kraft	OSE55GI	2 132,33	101,7	0,9	37,5	69,8	42,9	88,5	2 537,5	5,1	17,3	45,3	7,1

AKSJEVINNERE I KRONER (MARKEDSVERDI)

Aksje	Sluttkurs	Endring i %	Endring, i MNOK
Tomra Systems	335,6	19,0	9 441,88
Equinor	160,4	0,7	3 528,60
Norwegian Finans Holding	102,8	17,8	3 421,55
DNB	177,0	0,6	1 749,20
TGS-NOPEC Geophysical Compa...	240,4	2,9	832,10
Star Bulk Carriers	86,4	9,4	734,29
Schibsted ser. B	252,0	2,1	693,88
Yara International	384,5	0,5	575,19
Schibsted ser. A	268,0	2,0	572,73
Olav Thon Eiendomsselskap	186,8	2,9	554,27
SpareBank 1 SR-Bank	101,5	1,7	442,18
Aker BP	256,5	0,5	434,17
Nordic Semiconductor	64,5	3,4	390,25
Borregaard	114,1	3,3	371,73
Sbanken	69,3	3,7	277,17

AKSJETAPERE I KRONER (MARKEDSVERDI)

Aksje	Sluttkurs	Endring i %	Endring, i MNOK
Orkla	87,1	-1,7	-1 515,42
Telenor	162,6	-0,4	-862,29
Mowi	226,6	-0,6	-719,51
Bakkafrost	706,5	-1,5	-640,60
TietoEVRY	273,0	-1,5	-489,85
SalMar	479,6	-0,8	-460,59
Adevinta	110,0	-0,5	-408,74
NTS	75,0	-5,1	-276,29
Lerøy Seafood Group	60,9	-0,6	-201,44
Frontline	76,6	-1,2	-185,51
Europris	35,7	-2,5	-149,75
Norwegian Property	14,5	-2,0	-146,91
Austevoll Seafood	91,1	-0,7	-130,83
Salmones Camanchaca	68,0	-2,9	-128,23
Crayon Group Holding	62,6	-2,2	-104,74



FINANSKALENDEREN

Fredag 21. februar

Resultat pr. 4. kv.:

DOF: Kl. 08:30 hos Norges Rederiforbund, webcast
Belships, Haugesund Sparebank

Makro:

Japan: KPI januar

Japan: PMI februar

Frankrike: PMI februar, kl. 09:15

Sverige: Referat fra rentemøte, kl. 09:30

Tyskland: PMI februar, kl. 09:30

ØMU: PMI februar, kl. 10:00

UK: PMI februar, kl. 10:30

ØMU: KPI januar, kl. 11:00

USA: Markit PMI februar, kl. 15:45

USA: Bruktbil salg januar, kl. 16:00

Annet:

Baker Hughes: Riggteiling, kl. 19:00

Utenlandske:

Deere, Diana Shipping

Mandag 24. februar

Makro:

Tyskland: IFO-indeks februar, kl. 10:00

USA: Dallas Fed-indeks februar, kl. 16:30

Utenlandske:

Borealis Finance

Tirsdag 25. februar

Resultat pr. 4. kv.:

Bakkafrost: Kl. 06:00, Hotel Continental kl. 08:00, webcast

Lerøy Seafood: Kl. 06:30, Hotel Continental kl. 08:00, webcast

Austevoll Seafood: Kl. 07:00, Hotel Continental kl. 09:00, webcast

Norwegian Energy Company: Kl. 07:00, Hotel Continental kl. 08:00, webcast

Huddly: Kl. 08:00, hos Pareto Securities kl. 12:00

Bouvet: Kl. 08:30 selskapets lokaler

Itera: Kl. 08:30 Nationaltheatret Konferansesenter, webcast

Klaveness Combination Carriers: Kl. 08:30 selskapets lokaler, webcast/tff.konf.

Awilco Drilling: Kl. 10:30 hos Awilhelmsen, tff.konf. kl. 15:00

EAM Solar: Kl. 11:30 Hotel Continental

Golar LNG: Kl. 16:00 webcast/tff.konf.

Bien Sparebank, Eidesvik Offshore (pres. onsdag), Hafnia, Observe Medical, Reach Subsea

Makro:

Tyskland: BNP 4. kv., kl. 08:00

Frankrike: Industriens forventninger februar, kl. 08:45

USA: Redbook detaljhandel, kl. 14:55

USA: FHFA boligprisindeks desember, kl. 15:00

TDN DIREKT/FINANSVISEN

ne aksjer



italienske kraftselskapet Enel.

FOTO: BLOOMBERG

porteføljen er store, internasjonale oljeselskaper som BP, Chevron, Eni, Shell og Total.

– Jeg ønsker å beholde disse som en slags grunnmur. For det første er dette et energifond og olje er fortsatt den viktigste energien vi har i verden i dag. Samtidig er disse selskapene også med på det grønne skiftet. Å ekskludere disse selskapene

ville vært helt høl i hue ettersom det er jo tross alt disse selskapene som skal ta oss mot en grønnere verden. Da er det bedre å fremsette krav mot selskapene, sier Thorsen og legger til:

– Vi er et energifond og ikke et ESG-fond. Jeg tror at disse oljeselskapene skal kunne levere en god avkastning for porteføljen.

BØRSKOMMENTAR

Ekstremspor i NEL

Hovedindeksen på Oslo Børs endte på 942,89 torsdag, etter en oppgang på 0,85 prosent. Aksjer og egenkapitalbevis ble omsatt for 5.707 millioner kroner.

Oljeprisene er på opptur, og Brent-oljen stiger 0,6 prosent til 59,47 dollar fatet, som er opp drøye dollaren fra nivåene ved stengetid i Oslo i går.

WTI-oljen er opp drøye prosenten til 54,07 dollar fatet.

På Oslo Børs steg **Equinor** 0,7 prosent til 160,40 kroner, **Aker BP** 0,5 prosent til 256,50 kroner og **DNO** 2,4 prosent til 7,99 kroner.

Dagens overskrifter er det hydrogenselskapet **NEL** som stikker av med. På det som ble en svært volatil dag svingte aksjen mellom 15,53 kroner og ny intradag all-time high på det høyeste og 12,30 kroner på det laveste, men endte til slutt opp 0,1 prosent til 13,75 kroner.

Handelen var helt ekstrem. Volumet endte på over 1,5 milliarder kroner, nesten fire ganger mer enn hva Equinor ble omsatt for. Antallet handel kom inn på voldsomme 25.737, noe som tyder på at Nordnet-traderne har vært i full sving.

Samtidig preger resultatsesongen bildet, og særlig to av dagens tallfremleggere utmerket seg ganske så positivt.

Tomra spratt opp 19,0 prosent til 335,60 kroner etter å ha lagt frem tall over forventning. I løpet av dagen var aksjen oppe i hele 336,40 kroner, ny intradag all-time high.

↑ **Tomra +19,0%**
Over all forventning.

↑ **NOFI +17,8%**
Utbytte og tilbakekjøpsprogram.

↑ **NEL +0,1%**
I ro etter berg- og dalbane.

↓ **BRABank -8,1%**
Dårlige kvartalstall.

Bank Norwegians børsnoterte morselskap, **Norwegian Finans Holding**, steg på sin side 17,8 prosent til 102,80 kroner.

Kvartalsrapporten forteller om begrensede vekstmuligheter, men også et heftig utbytte og et tilbakekjøpsprogram på 150 millioner kroner.

Ellers blant de mest omsatte tar vi med at **Norsk Hydro** og **Yara** steg 0,5–0,6 prosent.

På den negative siden trekker **Orkla** og **REC Silicon** ned hhv. 1,7 prosent til 87,14 og 1,6 prosent til 5,35 kroner.

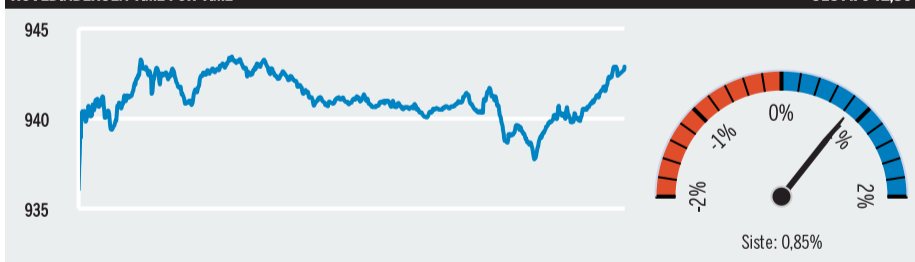
Taperlisten toppes derimot av **EMGS**, som har fått beskjed fra Pemex om at det ikke blir nye oppdrag med det første. Selskapet varsler en betydelig skadeeffekt på inntekter og lønnsomhet, og tar umiddelbart grep med betydelige kostnadskutt.

Aksjen dundret ned 30,2 prosent til 1,41 kroner.

Nærmest på taperlisten fulgte Merkur Market-noterte **BRABank**, med et kursfall på 8,1 prosent til 51 øre etter kvartalstall. **ODD STEINAR PARR**

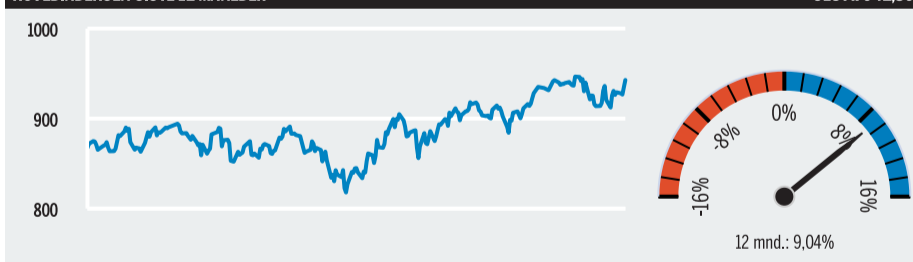
HOVEDINDEKSEN TIME FOR TIME

SLUTT: 942,89



HOVEDINDEKSEN SISTE 12 MÅNEDER

SLUTT: 942,89



MEST OMSATT AKSJER PÅ OSLO BØRS SISTE DAG

Selskap	Ticker	Siste	Endring i prosent	Volum	Volumeid snittpris	Omsatt MNOK	Verdi Endr.børsverdi	Ant.aksjer (mill)	Markedsverdi (mill)
NEL	NEL	13,75	0,07	104 063 437	14,2	1480,2	0,07	1311,1	18 028
Tomra Systems	TOM	335,60	19,01	1827 120	323,9	591,8	19,01	148,0	49 508
Equinor	EQNR	160,40	0,66	2 407 652	160,3	386,0	0,66	3338,7	530 017
Mowi	MOWI	226,60	-0,61	1 093 826	226,5	247,8	-0,61	517,1	117 177
DNB	DNB	177,00	0,63	1 207 283	177,1	213,8	0,63	1580,3	277 428
Norsk Hydro	NHY	29,96	-0,03	6 244 076	30,0	187,1	-0,03	2 069,0	61 348
Telenor	TEL	162,55	-0,37	1 112 924	162,5	180,8	-0,37	1 442,5	231 254
Yara International	YAR	384,50	0,55	461 092	383,1	176,7	0,55	272,4	104 098
Aker BP	AKERBP	256,50	0,47	686 231	256,9	176,3	0,47	360,1	92 369
Norwegian Finans Holding	NOFI	102,80	17,82	1 571 356	98,5	154,8	17,82	186,8	19 192
TGS-NOPEC Geophysical Compa...	TGS	240,40	2,91	472 036	238,6	112,6	2,91	118,9	28 145
Orkla	ORK	87,14	-1,74	1 214 802	87,4	106,2	-1,74	1 001,4	87 167
Subsea 7	SUBC	98,00	0,18	1 051 938	98,3	103,4	0,18	300,0	29 286
Scatec Solar	SSO	182,70	1,00	489 978	182,9	89,6	1,00	125,7	22 962
Storebrand	STB	70,12	0,78	1 136 241	70,0	79,6	0,78	467,8	32 737

Selskap	Ticker	Siste	Endring i prosent	Volum	Volumeid snittpris	Omsatt MNOK	Verdi Endr.børsverdi	Ant.aksjer (mill)	Markedsverdi (mill)
SalMar	SALM	479,60	-0,85	159 031	480,1	76,4	-0,85	113,3	54 158
REC Silicon	REC	5,35	-1,56	13 944 002	5,4	74,9	-1,56	279,8	1 497
Frontline	FRO	76,60	-1,23	941 696	77,6	73,1	-1,23	197,7	15 143
Schibsted ser. A	SCHA	268,00	1,98	232 736	266,5	62,0	1,98	108,0	28 084
Norwegian Air Shuttle NAS	NAS	36,92	-0,32	164 943	36,8	60,7	-0,32	163,6	6 039
DNO	DNO	7,99	2,38	7 260 999	8,0	58,2	2,38	1 083,8	7 796
Bakkafrost	BAKKA	706,50	-1,53	82 031	709,6	58,2	-1,53	59,1	41 783
BW LPG	BWLPG	63,10	1,77	797 817	63,3	50,5	1,77	141,9	8 747
Giensidige Forsikring	GJF	206,80	-0,10	239 832	206,5	49,5	-0,10	500,0	103 398
Lerøy Seafood Group	LSG	60,92	-0,56	775 733	61,0	47,3	-0,56	595,8	36 276
Adevinta	ADE	110,00	-0,54	376 617	110,0	41,4	-0,54	684,9	75 344
BW Energy Limited	BWE	24,53	1,55	1 669 863	24,2	40,4	1,55	234,3	5 746
Grieg Seafood	GSF	137,20	0,51	232 992	136,7	31,9	0,51	111,7	15 151
Photocore	PHO	118,80	2,06	260 847	118,4	30,9	2,06	21,8	2 587
Data Respons	DAT	48,10	-	609 240	48,0	29,3	-	75,5	3 632