

Portefølje pr. 26 Mai 2016

Denne uken har markedet fokusert på nøkkel tall fra EU, England og USA. Talene fra USA er selvfølgelig mest i fokus på grunn av neste ukes rentemøte. Debatten i England angående en eventuell exit fra EU har i løpet av uken bidratt positivt i markedet fordi flere tror det er mindre sannsynlig at England forlater EU. Dette er spesielt synlig i obligasjonsmarkedet.

Markedet har utviklet seg positivt gjennom uken fordi vi har fått sterke nøkkel tall fra både Tyskland og USA. De sterke tallene fra USA pluss flere utalelser fra ulike sentralbankmedlemmer gjør at markedet er i ferd med å diskontere en renteoppgang. Disse tallene og tro på renteoppgang har bidratt til en kursoppgang innen bank finans som sårt trenger noe høyere rente i sin forretningsmodell.

Oljeprisen har holdt seg oppe i løpet av uken og testet USD 50, olje prisen som korrelerer med utviklingen på USD har i løpet av uken gått samme vei. Olje prisen er fortsatt sterk på grunn av lavere produksjon i USA og sterk etterspørsel i India, Kina og spesielt i USA.

G7 har avsluttet møte i Japan uten noen store endringer, men uttaler i en pressemelding at G7 landene kan gjøre mer en bare endringer i pengepolitikken. For at dette utsagnet skal ha noen mening må ledende land som USA og EU tillate større underskudd på statsbudsjettet, noe som foreløpig virker usannsynlig.

I løpet av uken har følgende nøkkeltall påvirket markedet.

TYSKLAND:IFO-INDEKSEN (industri barometer) 107,7 I MAI (VENTET 106,8)

USA:SALG AV NYE BOLIGER +16,6% I APR M/M (VENTET +2,4%),BOLIGPRISENE +0,7% I

MARS M/M -FHFA (VENTET +0,5%), MBA-LÅNESØKNADER +2,3% PR 20.

MAI (-1,0%),PENDING HOME SALES +5,1% I APR I M/M (VENTET

+0,7%),ORDREINNGANG VARIGE GODER +3,4% I APR (VENTET +0,5%)

Kina publiserte lavere lønnsomhet i industrien i april 4.2% ned fra 11% i mars.

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen, vi har solgt DNB, Sparebanken Ringeriket, Sparebanken Møre, Nordea, OMX 30, Selvaag bolig og Stolt Nilsen.

Vi er fortsatt positive til selskapene vi har solgt ut, i de to sparebankene Ring og Morg har vi solgt ca 40% i Stolt Nielsen og Selvaag har vi solgt 10%. Vi tror fortsatt at markedet vil tendere høyere men vi har valgt å ta ned eksponeringen inn i neste uke før onsdagens møte hvor det blir vedtatt om sentralbanken i USA velger å sette opp renten.

NST 30	9,26 %
Sandnes Spb	2,24 %
Klepp Spb	1,18 %
Spb Indre Sogn	1,17 %
Spb Bamble	1,17 %
DOF ASA	0,54 %
Olympic Ship AS	0,45 %
Island Offshore Sh.H.	0,38 %
Viking Supply Ships AS	0,37 %

**Obligasjoner totalt 16,76 %**

STB	7,43 %
KOA	7,23 %
SPOG	6,48 %
SAS PREF	6,35 %
TEL	4,96 %
SBO	4,24 %
VOLVO	3,96 %
ODF	3,67 %
SIN	2,94 %
NONG	2,59 %
SBVG	1,68 %
RING	1,42 %
TOTG	1,15 %
MORG	1,14 %
ING.EUR	0,97 %
TELIA	0,91 %
COMMERZ BK	0,75 %
BNP.EUR	0,72 %
MING	0,66 %
REC	0,65 %
SOCIETE GEN	0,59 %
DEUTSCHE BANK	0,55 %
SKF	0,43 %
VARDIA	0,39 %
DOF	0,36 %
CAIXA BANK	0,34 %
DNB	0,31 %
FAR	0,26 %
SOFF	0,20 %
DESSC	0,19 %
TTS	0,13 %

**Aksjer totalt 63,65 %****Kontanter 19,59 %****Total portefølje 100,00 %**

Avkastning:		
Uke	21	1,22 %
MTD		1,28 %
YTD		1,89 %
OSEFX YTD		1,05 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %