



Portefølje pr. 3 Juni 2016

Denne uken har vært preget av makrotall . I begynnelsen av uken fikk vi noe økning i Tyske inflasjonstall, vi fikk også PMI tall som i sum må sies og være uforandret, flat i EU og noe sterkere i USA. Eu rapporterte slutten av uken uendret vekst i detalj omsetning. Ukens hovedtall arbeidstallene fra USA kom inn mye svakere enn ventet 38k mot ventet 160k, mye av den svake utviklingen skyldes streik i en av de store tele selskapene Verizon. Når man ser på resten av rapporten som ledighets rate 4,7 og time lønninger +,2 er bildet ganske nøytralt.

Det har også vært rentemøte i ECB, hvor fokuset har vært på hvilke type papirer ECB kommer til å kjøpe i neste uke som en del av tilbakekjøps programet.

Denne uken har råvare markedet gått mindre i takt en tidligere. Oljeprisen har ligget opp mot USD 50 hele uken mens metallprisene som jernmalm og til dels aluminium har handlet lavere. Olje prisen var noe ned i forbindelsen med annonseringen av utfallet av torsdagens OPEC+ møte i Wien, men klatret helt i den øvre delen av rangen når markedet var ferdig. Selv om medlemmene ikke klarte å bli enige om et tak på produksjonen virker det som medlemmene er mer enige om å ikke oversvømme markedet med olje. Det er også fokus på sterk amerikansk etterspørsel og lavere produksjonskapasitet innen OPEC.

Her hjemme er mye av oppmerksomheten fokusert på stadig høyere boligpriser. Utviklingen i boligprisene står i sterk kontrast til utviklingen i økonomien. SSB publiserte sitt syn på norsk økonomi på torsdag hvor de ser for seg lavere vekst, på grunn av lavere lete investeringer på norsk sokkel, som en konsekvens av dette synet forventer de ytterligere kutt i styringsrenten.

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen, vi har solgt ut Sparebanken Nord Norge, vi har redusert i Deep Sea Supply og vi har redusert litt i STB.

Sparebanken Nord Norge steg mye over noen dager på en stor ordre og har nå liten rabatt i forhold til DNB, Deep Sea Supply steg mye fordi de skal gjøre en JV med Marin Harvest hvor noen av båtene kan bli bygget om til brønnbåter. Salget av STB er mer en kortsiktig handel i og med at STB handler opp mot forrige topp tidligere i vinter når selskapet meldte om bedre EK margin.

NST 30	15,00 %
Sandnes Spb	2,30 %
Spb Indre Sogn	1,19 %
Spb Bamble	1,18 %
Klepp Spb	1,18 %
Island Offshore Sh.H.	0,39 %
DOF ASA	0,54 %
Olympic Ship AS	0,45 %
Viking Supply Ships AS	0,36 %

Obligasjoner totalt	22,59 %
KOA	7,50 %
STB	7,00 %
SAS PREF	6,30 %
SPOG	6,45 %
TEL	4,84 %
SBO	4,18 %
VOLVO	3,98 %
ODF	3,86 %
SIN	3,16 %
JM AB	2,46 %
RING	2,42 %
MORG	2,27 %
SBVG	1,99 %
NONG	1,20 %
TOTG	1,19 %
REC	1,19 %
TELIA	1,00 %
STL	1,00 %
ING.EUR	0,82 %
COMMERZ BK	0,68 %
MING	0,67 %
BNP.EUR	0,56 %
SOCIETE GEN	0,54 %
NDA	0,50 %
DEUTSCHE BANK	0,45 %
VARDIA	0,43 %
SKF	0,36 %
CAIXA BANK	0,35 %
DOF	0,28 %
SOFF	0,28 %
FAR	0,27 %
DESSC	0,12 %
TTS	0,12 %
Aksjer totalt	68,42 %
Kontanter	8,99 %
Total portefølje	100,00 %

Avkastning:	
Uke 22	-0,31 %
MTD	0,97 %
YTD	1,58 %
OSEFX YTD	-0,23 %
2015	0,96 %
2014	0,27 %
2013	19,56 %