

Portefølje pr. 23 Juni 2016

Denne uken åpnet børsen opp, og oljeprisen steg over 50 dollar fatet. Dette løftet var sterkt preget av nye meningsmålinger hvor «Brexit» siden fikk redusert oppslutning som også ga en sterk oppgang fredag forrige uke. Før resultatet av valget har markedet vært avventende, men beveget seg i positiv retning gjennom uken etter redusert risiko for «Brexit».

Det har ikke vært store overraskelser på makrosiden denne uken. Norges Bank valgte torsdag å holde renten uendret på 0.5%. Videre guidet de for økt sannsynlighet for ytterligere rentesenking i løpet av året, men kommuniserte en økt rentebane fremover. Arbeidsledigheten i Norge kom inn litt under forventinger: SESONGJUSTERT AKULEDIGHET 4,6% I APR (VENTET 4,7%). Yellen gjentok tirsdag at Federal Reserve vil være varsomme fremover med renteøkninger i en høring foran Senatet. I EU godkjente den tyske grunnlovsdomstolen tirsdag ESB sitt OMT-program, og ESB gjeninnførte tilgangen til finansiering for greske banker onsdag kveld. Videre har ifølge Reuters ESB startet en gjennomgang av lånepraksis i Europeiske banker overfor shipping-sektoren, med motiv om å undersøke om banker må sette til side mer kapital og ta høyere tap på lån i denne sektoren.

Hovedfokuset denne uken har uten tvil vært valget i Storbritannia, hvor det endte med «Brexit». Dette kom overraskende på markedet og børsene i Europa fikk seg en sterk negativ reaksjon i åpningsminuttene fredag. Meningsmålinger gjennom uken har vist økt støtte til «Brexit» siden, og markedet hadde hovedvekt på at Storbritannia skulle bli i EU. David Cameron meldte sin avskjed kort etter at utfallet og tapet var et faktum. Det store spørsmålet fremover nå er hvordan diskusjoner mellom EU og Storbritannia vil gå, ettersom lovverket tilsier en to års forhandlingsperiode om et land skulle velge å forlate EU. ESB melder at de følger markedet nøye og at de vil tilby likviditet til markedet om nødvendig. Utfallet av valget i Storbritannia vil mest sannsynlig endre Norges Bank sin rentebane fremover.

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen: Vi har kjøpt oss noe tilbake i preferanseaksjer i SAS.

Vi ønsker alle en god sommer. Dette blir det siste ukebrevet før vi gjenopptar utsendelse i august.

NST 30	5,22 %
Sandnes Spb	2,49 %
Klepp Spb	1,29 %
Color Group ASA	1,32 %
Spb Indre Sogn	1,30 %
Spb Bamble	1,30 %
DOF ASA	0,59 %
Olympic Ship AS	0,49 %
Viking Supply Ships AS	0,40 %
Island Offshore Sh.H.	0,43 %
DNB ASA	1,31 %

Obligasjoner totalt 16,14 %

KOA	7,40 %
STB	7,22 %
TEL	6,14 %
SPOG	5,93 %
SAS PREF	4,79 %
SBO	4,79 %
VOLVO	4,49 %
OMX30	3,97 %
ODF	3,60 %
SIN	2,84 %
DNB	2,44 %
RING	1,63 %
SBVG	1,43 %
MORG	1,30 %
TELIA	1,25 %
TOTG	1,23 %
ING.EUR	1,07 %
NHY	1,04 %
SKF	0,97 %
NDA	0,96 %
REC	0,78 %
COMMERZ BK	0,78 %
BNP.EUR	0,78 %
MING	0,74 %
SOCIETE GEN	0,66 %
DEUTSCHE BANK	0,60 %
WARDIA	0,40 %
CAIXA BANK	0,35 %
FAR	0,27 %
SOFF	0,26 %
TTS	0,24 %
DESSC	0,16 %
DOF	0,12 %
NONG	0,05 %

Aksjer totalt 70,68 %**Kontanter 13,18 %****Total portefølje 100,00 %**

Avkastning:	
Uke 25	-0,89 %
MTD	-4,87 %
YTD	-2,98 %
OSEFX YTD	-3,28 %
2015	0,96 %
2014	0,27 %
2013	19,56 %