

Portefølje pr. 18 August 2016

Denne uken har vært preget av høyere olje pris og lavere USD. Oljeprisen har steget gjennom hele uken, i begynnelsen av uken var det rykter om en mail internt i Saudi Arabia som støttet en stilstand i produksjon av olje på dagens nivå, i løpet av uken har lagertallene vist trekk i USA. Flere analysehus mener nå at oljemarkedet vil komme i balanse tidligere på grunn av mindre fremtidig produksjon, salgspres på USD har også bidratt til høyere olje pris. USD har også falt gjennom uken noe mindre i slutten av uken fordi Fed er noe splittet i synet på en fremtidig renteoppgang. Salgspres på USD har også blitt påvirket av nasjonale fond som Saudi Arabia og andre som selger store beløper i amerikanske statsobligasjoner. På grunn av lav oljepris trenger disse oljeproduserende landene og tilbakeføre midler som tidligere er investert i USA. I løpet av uken har vi fått høyere inflasjonstall fra Tyskland, bedre detaljomsetning fra UK, bedre arbeidstall fra Frankrike ( ledigheten falt fra 10.2% til 9,9%) og en rekke sterkere tall fra USA som INDUSTRIPRODUKSJON +0,7% I JULI M/M (VENTET +0,3%), :LEDENDE INDIKATORER +0,4% I JULI (VENTET +0,3%), JOBLESS CLAIMS 262.000 PR 13. AUGUST (VENTET 265.000).

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen. I slutten av forrige uke solgte vi oss kraftig ned gjennom å selge den svenske indeks eksponeringen OMX 30, SKF og HM. Vi gjorde dette på grunn av at markedet var overkjøpt samtidig som tallene i forrige uke var noe svakere enn ventet og på grunn av dårlig signaler fra Japansk økonomi.

På grunn av den sterke olje prisen, har vi valgt å vekte oss opp ved å kjøpe STL. STL har ikke vært med på oppgangen samtidig tar selskapet grep som gjør at de kan tjene penger på hele porteføljen med en oljepris over USD 40. Vi har også kjøpt tilbake halvparten av posisjonen i HM fordi selskapet igjen viser en vekst i salget 10% i juli mot juli i fjor som vokste 16%. Hvis denne trenden fortsetter vil selskapet igjen levere gode tall i Sept. HM har falt 30% på lavere salg i 1kv og er for øyeblikket lavt priset i forhold til tilsvarende selskaper.

NST 30	5,13 %
Sandnes Spb	2,43 %
DNB ASA	1,31 %
Color Group ASA	1,30 %
Klepp Spb	1,29 %
Spb Indre Sogn	1,28 %
Spb Bamble	1,28 %
DOF ASA	0,70 %
Viking Supply Ships AS	0,40 %
Olympic Ship AS	0,33 %
Island Offshore Sh.H.	0,28 %

**Obligasjoner totalt 15,73 %**

KOA	7,43 %
STB	6,55 %
TEL	6,45 %
HMB	1,69 %
SPOG	5,90 %
SAS PREF	4,83 %
VOLVO	4,08 %
ODF	3,96 %
STL	2,58 %
SIN	3,18 %
ELUX	2,09 %
DNB	2,12 %
SKF	0,90 %
SBVG	1,60 %
RING	1,63 %
TOTG	1,31 %
MORG	1,34 %
NOD	1,23 %
ING.EUR	1,00 %
NDA	0,97 %
MING	0,73 %
BNP.EUR	0,69 %
KINV	0,67 %
TELIA	0,59 %
COMMERZ BK	0,62 %
SOCIETE GEN	0,55 %
WARDIA	0,49 %
DEUTSCHE BANK	0,47 %
REC	0,55 %
SOFF	0,32 %
CAIXA BANK	0,34 %
FAR	0,22 %
DESSC	0,21 %
TTS	0,10 %
DOF	0,10 %
NONG	0,05 %

**Aksjer totalt 67,54 %****Kontanter 16,73 %****Total portefølje 100,00 %**

<b>Avkastning:</b>	
Uke 33	0,54 %
MTD	1,45 %
YTD	1,30 %
OSEFX YTD	0,62 %
2015	0,96 %
2014	0,27 %
2013	19,56 %