

**Portefølje pr. 29 September 2016**

Denne uken ender opp i forhold til forrige uke. Den norske børsen ble preget av en varierende oljepris i påvente av et uformelt OPEC møte i Algerie onsdag. Det kom påvirkende kommentar frem mot møte som trakk i begge retninger, mens markedet spekulerte i utfallet. Onsdag kveld kom meldingen om at OPEC var enige om et produksjonsmål mellom 0,5 og 0,7 fat mindre per dag, som sendte oljeprisen opp over 2,5 dollar fatet. Oljelagrene kom også inn lavere enn forrige uke, og det norske markedet endte opp rundt 2% torsdag. Fredag handler oljen i underkant av 50 dollar per fat, som tilsvarer en økning fra forrige uke på omtrent 9%.

Av makrotall har det kommet forskjellige tall i Norge og USA, men svært lite av den påvirkende typen. I Norge fikk vi NORGE:DETALJHANDEL EKS. MOTOR +0,4% M/M I AUG (VENTET +0,6%), NORGE:REGISTRERT LEDIGHET 2,8% I SEPT (VENTET 2,9%) og NORGE:FORBRUKERTILLIT 7,4 I SEPT (6,2 I AUG), som alle underbygger en bedret norsk økonomi og i tråd med den hevede rentebanen fremlagt av Norges Bank forrige uke. I Eurosonen fikk vi rapporter om forhøyet tillit og forventninger fremover med TYSKLAND:IFO-INDEKSEN 109,5 I SEP (VENTET 106,3), ØMU:ØKONOMISK TILLIT 104,9 I SEPTEMBER(VENTET 103,5), og en litt høyere arbeidsledighet enn ventet ØMU:ARBEIDSLEDIGHET 10,1% I AUG (VENTET 10,0%). USA rapporterte også om en bedret tillit USA:CONSUMER CONFIDENCE 104,1 I SEP (VENTET 99,0), og sterke tall i tjenester USA:FORELØPIG PMI-TJENESTER 51,9 I SEP (VENTET 51,2).

Markedet har også blitt preget av nyheter rundt Deutsche bank. Det hele begynte med at banken har mottatt et sivilt søksmål fra US department of Justice på USD 14 mldr som relaterer seg til bankens aktivitet i obligasjonsmarkedet i USA i perioden 2005-2007. Deutsche bank var en av flere som pakketerte boliglån inn i obligasjoner, totalt solgt de denne type produkter for USD 80 mldr. Til sammenligning solgte JP Morgan USD 780 mldr, Bank of America USD 480 mldr og GS USD 140. GS fikk et krav på USD 15 mldr som endte på USD 5. Markedet forventer at Deutsche bank må ut med USD 2,5 mldr i et forlik. Torsdag kveld rapporterte Bloomberg at tre forvaltere hadde redusert eksponering i banken ved at de hadde tatt ut midler relatert til prime brooker tjenester. Dette førte til at Deutsche bank og hele banksektoren handlet mye ned torsdag kveld. Etter pressekonferanse fra både Deutsche bank og Commerzbank ble markedet igjen beroliget og bankene er i skrivende stund i ferd med å handle opp i pluss. Vi har ikke gjort noen store endringer i porteføljen.

Sandnes Spb	3,37 %
DNB ASA	1,79 %
Color Group ASA	1,77 %
Klepp Spb	1,74 %
Spb Indre Sogn	1,75 %
Spb Bamble	1,75 %
Odfjell ASA	1,74 %
Viking Supply Ships AS	0,62 %
Island Offshore Sh.H.	0,50 %
Olympic Ship AS	0,44 %

Obligasjoner totalt 15,47 %

KOA	9,69 %
STB	6,79 %
SPOG	6,68 %
VOLVO	4,74 %
STL	4,05 %
SNI	3,95 %
ODF	3,92 %
SAS PREF	3,58 %
TEL	3,56 %
ELUX	3,45 %
HMB	3,03 %
SBVG	2,31 %
RING	2,11 %
MORG	1,95 %
TOTG	1,83 %
ING.EUR	1,36 %
SCHA	1,24 %
MING	1,12 %
BNP.EUR	0,96 %
DOF	0,83 %
COMMERZ BK	0,82 %
SOCIETE GEN	0,72 %
NOD	0,66 %
REC	0,54 %
DEUTSCHE BANK	0,54 %
CAIXA BANK	0,43 %
SOFF	0,39 %
DESSC	0,24 %
FAR	0,21 %
TTS	0,11 %
NONG	0,07 %

Aksjer totalt 71,85 %**Kontanter 12,68 %****Total portefølje 100,00 %**

Avkastning:		
Uke	39	0,35 %
MTD		1,02 %
YTD		3,91 %
OSEFX YTD		3,02 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %