

**Portefølje pr. 13 Oktober 2016**

Denne uken har markedet vært forholdsvis stabil, hvor følgende tall har dominert markedet. I begynnelsen av uken publiserte Kina handelstall for september som viste en stor nedgang i eksporten. Markedet kom litt ned på denne nyheten, men gikk i etterkant opp fordi tallene viste at Kina sin oljeimport steg mye i løpet av måneden. Industriproduksjonen i Eurosonen kom inn som ventet ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON +1,6% I AUG M/M (VENTET +1,5%). Putin annonserte at Russland kan være med på kutte sin produksjon av olje for å bidra til en avtale hvor de oljeproduserende landene samlet fryser produksjonen på dagens nivå. Dette førte til at oljen nådde en topp i begynnelsen av uken. I midten av uken publiserte FED protokollen fra siste møte som viser at det er stor splittelse innad om når renten skal opp, men som heller i en retning om renteoppgang tidligere enn senere. I slutten av uken kom detaljomsetningen i USA inn som ventet USA:DETALJHANDEL +0,6% PÅ MÅNEDSBASIS I SEP (VENTET +0,6%). I Eurosonen ble det også publisert sterke bilsalg opp 7% i september. I Kina er det verdt å merke seg at markedet for tunge hjullastere stiger voldsomt opp 62% i august og opp 82% for september, dette er ekstremt positivt for Volvo hvor vi har en stor posisjon.

Denne uken har vi også fått tall fra selskapene: Alcoa skuffet med EPS .32 cents mot ventet .34 cents, og aksjen endte ned 11%. I slutten av uken har flere av de store amerikanske bankene levert tall som alle slår forventningene. Det som er det store lyspunktet er at investeringsbankene igjen begynner å tjene gode penger på trading av obligasjoner, noe som har vært en mangelvare de siste kvartalene.

Tyske politikere er i ferd med å involvere seg i kravet fra det amerikanske rettsapparatet angående Deutsche bank og mener banken raskt må inngå forlik, slik at de igjen kan konsentrere seg om kjernevirksomheten.

Her hjemme har fokuset vært på høyere oljepriser og omvendt «profit warning» fra PGS som førte til en stor oppgang i midten av uken.

Vi har gjort følgende endringer i uken: Vi har solgt oss ned i KOA på grunn av en større oppgang som har gjort at beholdningen har økt over 10%. Videre har vi solgt oss litt ned i sparebankene.

NST33	8,47 %
Sandnes Spb	3,32 %
DNB ASA	1,77 %
Color Group ASA	1,75 %
Spb Indre Sogn	1,72 %
Spb Bamble	1,72 %
Odfjell ASA	1,71 %
Klepp Spb	1,71 %
Viking Supply Ships AS	0,62 %
Island Offshore Sh.H.	0,48 %
Olympic Ship AS	0,43 %

Obligasjoner totalt 23,70 %

KOA	9,83 %
SPOG	6,54 %
VOLVO	4,53 %
ODF	3,85 %
SNI	3,77 %
SAS PREF	3,44 %
ELUX	3,39 %
TEL	3,39 %
HMB	2,99 %
SBVG	2,27 %
RING	2,19 %
MORG	2,05 %
TOTG	1,78 %
ING.EUR	1,36 %
MING	1,12 %
BNP.EUR	0,97 %
DOF	0,79 %
COMMERZ BK	0,77 %
SOCIETE GEN	0,74 %
SCHA	0,70 %
NOD	0,64 %
DEUTSCHE BANK	0,59 %
REC	0,58 %
CAIXA BANK	0,44 %
SOFF	0,37 %
DESSC	0,24 %
FAR	0,20 %
TTS	0,11 %
NONG	0,07 %

Aksjer totalt	59,73 %
Kontanter	16,57 %
Total portefølje	100,00 %

Avkastning:		
Uke	41	0,86 %
MTD		1,81 %
YTD		6,09 %
OSEFX YTD		5,65 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %