



## Portefølje pr. 03 November 2016

Denne uken startet med et fall i oljeprisen på bakgrunn av at OPEC og Russland produserer på «all-time high» nivåer, samt at flere OPEC land har sluppet pressemeldinger hvor de støtter det foreslåtte produksjonsfryset men mener selv de burde være fritatt. Fallet i oljeprisen har fortsatt utover uken, spesielt etter at oljelagrene fikk en markant oppgang sist uke OLJE:OLJELAGRENE +14,4M FAT (VENTET +2,0M). Oljen handler ved skrivende stund rundt 46 dollar fatet. Donald Trump har også fått økt tillit blant velgerne i USA etter forrige fredagens nyheter om at FBI har funnet ytterligere e-poster fra Hillary Clinton som de vil gjennomgå. Flere meningsmålinger har vist flertall til Trump, og det er mer eller mindre dødt løp mellom kandidatene ved valget neste uke.

Av makrotall har vi fått PMI-tall. Industri PMI fra NORGE:PMI 52,7 SESONGJUSTERT I OKT (52,7 I SEP), UK:PMI-INDUSTRI 54,3 I OKT (VENTET 54,5) og ØMU:ENDELIG PMI-INDUSTRI 53,5 I OKT (VENTET 53,3) kom omtrent som ventet, mens tjeneste PMI i Eurosonen skuffet ØMU:ENDELIG PMI-TJENESTER 52,8 I OKTOBER (VENTET 53,5) og ledigheten kom som ventet ØMU:ARBEIDSLEDIGHET 10,0% I SEPTEMBER (VENTET 10,0%). Fra USA kom USA:ENDELIG PMI-INDUSTRI 53,4 I OKT (VENTET 53,2) og USA:ISM-INDEKSEN 51,9 I OKT 2016 (VENTET 51,7) litt bedre enn ventet. USA:ISM NON-MANUFACTURING 54,8 I OKTOBER (VENTET 56,0) skuffet på nedsiden. Både USA:ADP-SYSSSELSETTINGSVEKST 147' I OKT (VENTET 165') og USA:JOBLESS CLAIMS 265.000 PR 29. OKTOBER (VENTET 256.000) varslet om et litt svekket arbeidsmarked. Fredagens tall USA:NONFARM PAYROLLS 161.000 I OKT (VENTET 173.000) kom også inn lavere enn ventet, men det er positiv lønnsøkning og tallene fra september ble revidert opp fra 156 000 til 191 000. I Asia overrasket Kina med sterke tall KINA:PMI-INDUSTRI 51,2 I OKTOBER (VENTET 50,3), mens Japan skuffet moderat JAPAN:ENDELIG PMI-INDUSTRI 51,4 I OKTOBER (51,7).

Denne uken har FED, Bank of Japan og Bank of England alle holdt rentemøter. Alle kunne ikke varsle om vesentlige endringer, hvor rentene ble beholdt uendret på sine respektive nivåer, og lettelses-programmene fortsetter som tidligere annonsert. FED uttalte seg at forutsetningene for en renteheving i desember har øke betraktelig, men venter kun på litt mer data.

Vi har ikke gjort vesentlig endringer i porteføljen denne uken.

NST33	10,24 %
Sandnes Spb	3,32 %
DNB ASA	1,79 %
Color Group ASA	1,76 %
Odfjell ASA	1,74 %
Klepp Spb	1,73 %
Spb Bamble	1,72 %
Spb Indre Sogn	1,72 %
Viking Supply Ships AS	0,62 %
Island Offshore Sh.H.	0,48 %
Olympic Ship AS	0,44 %

**Obligasjoner totalt 25,58 %**

KOA	9,26 %
SPOG	6,72 %
TEL	4,42 %
VOLVO	4,36 %
HMB	3,99 %
ODF	3,76 %
SNI	3,68 %
SAS PREF	3,40 %
ELUX	3,39 %
SBVG	2,42 %
RING	2,20 %
TOTG	1,85 %
ING.EUR	1,46 %
BNP.EUR	1,08 %
COMMERZ BK	0,84 %
SOCIETE GEN	0,84 %
DOF	0,71 %
SCHA	0,67 %
DEUTSCHE BANK	0,61 %
REC	0,56 %
CAIXA BANK	0,52 %
KOG	0,48 %
SOFF	0,33 %
DESSC	0,21 %
FAR	0,20 %
TTS	0,11 %

**Aksjer totalt 58,09 %**

<b>Kontanter</b>	<b>16,33 %</b>
<b>Total portefølje</b>	<b>100,00 %</b>

Avkastning:		
Uke	44	-1,11 %
MTD		0,98 %
YTD		5,23 %
OSEFX YTD		3,11 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %