



Portefølje pr. 23 mars 2017

Denne uken startet positivt med tanke på valget i Frankrike, hvor det over helgen ble holdt en debatt mellom de forskjellige kandidatene. Her ble Macron kåret til vinneren av debatten, mens både Le Pen og Fillon ble rangert til en delt 3. plass. Dette ga gjennomslag for meningsmålingene, hvor Macron har gått frem utover i uken på bekostning av Le Pen. Nyhetsbildet har også fokusert på et terrorangrep i London, hvor Le Pen var tidlig ute med å fremheve at grensekontroll var viktig etter angrepet. PMI estimatene fredag kom sterkt inn for EU, mens de var moderat svake i USA. Oljeprisen har også hatt en god sving denne uken. Tidlig tirsdag begynte markedet å spekulere i forlengelse av produksjonskuttene fra OPEC, som sendte oljen over 52 dollar fatet. Lagertallene som kom på kvelden viste videre bygging av oljelagrene i USA, og prisen endte på under 51 dollar fatet. De offisielle tallene fra IEA bekreftet byggingen og oljen falt under 50 dollar fatet for første gang siden november i fjor i en kort periode før den endte rett under 51 dollar fatet.

Markedet i USA falt mye tirsdag etter at det kom nyheter om at Donald Trump sin helsereform, populært kalt «Trumpcare», kunne forvente motstand fra flere parter ved avstemming i Kongressen. Det var forventet at avstemningen ville finne sted torsdag, men ble i siste time utsatt og det har i skrivende stund fortsatt ikke blitt holdt en avstemning. Markedet tolket dette negativt ettersom dette kan hinte til at Trump sine forslag ikke er like enkelt å få igjennom som først ventet. Etter en eventuell godkjenning i Kongressen fredag, blir forslaget stemt over i Senatet tidligst neste uke. Neste uke vil fokuset fortsatt være rettet mot Trump og hans helsereform. Videre får vi inflasjonstall fra Eurosonen, og UK vil offisielt melde Artikkel 50 og «Brexit».

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:SESONGJUSTERT AKU-LEDIGHET 4,2% I JAN (VENTET 4,5%). ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 56,2 I MARS (VENTET 55,3), ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 56,5 I MARS (VENTET 55,3). UK:KPI +0,7% M/M I FEBRUAR (VENTET +0,5%), UK:DETALJHANDELEN EKS. DRIVSTOFF +1,3% I FEB M/M (VENTET +0,3%). USA:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 53,4 MARS (VENTET 54,8), USA:FORELØPIG PMI-TJENESTER 52,9 I MAR (VENTET 54,0) -MARKIT. JAPAN:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 52,6 I MARS (53,3)

Vi har gjort noen endringer i markedet, vi har tatt ned enkelt investeringene noe og lagt oss noe mer mot indeks fordi det kan komme en større bevegelse i markedet etter valget i kveld. Videre har vi kjøpt obligasjoner i Protector forsikring.

| | |
|-----------------------|---------|
| NST35 | 18,62 % |
| Sandnes Spb | 2,22 % |
| DNB ASA | 1,20 % |
| Color Group ASA | 1,15 % |
| Odfjell ASA | 1,14 % |
| Spb Bamble | 1,12 % |
| Spb Indre Sogn | 1,12 % |
| Hoegh LNG | 1,12 % |
| Klepp Spb | 1,12 % |
| Island Offshore Sh.H. | 0,27 % |
| Olympic Ship AS | 0,26 % |

Obligasjoner totalt 29,35 %

| | |
|---------------|--------|
| KOA | 4,99 % |
| SAS PREF | 4,79 % |
| OBX | 4,59 % |
| WEIFA | 4,29 % |
| NOVO | 3,48 % |
| SCHA | 3,11 % |
| ODF | 3,06 % |
| SPOG | 3,00 % |
| VOLVO | 2,06 % |
| SBVG | 1,99 % |
| SKF | 1,90 % |
| RING | 1,61 % |
| DNB | 1,50 % |
| ING.EUR | 1,47 % |
| SSO | 1,38 % |
| TELIA | 1,37 % |
| HMB | 1,23 % |
| COMMERZ BK | 1,19 % |
| SOCIETE GEN | 1,12 % |
| BNP.EUR | 0,98 % |
| DEUTSCHE BANK | 0,87 % |
| TOTG | 0,58 % |
| CAIXA BANK | 0,57 % |
| PGS | 0,49 % |
| REC | 0,44 % |
| DOF | 0,44 % |
| SOFF | 0,22 % |
| VSS | 0,16 % |
| DESSC | 0,13 % |
| TTS | 0,08 % |

Aksjer totalt 53,08 %**Kontanter 17,57 %****Total portefølje 100,00 %**

| | | |
|-------------|----|---------|
| Avkastning: | | |
| Uke | 12 | -0,38 % |
| MTD | | 0,95 % |
| YTD | | 4,39 % |
| OSEFX YTD | | 1,92 % |
| 2016 | | 8,65 % |
| 2015 | | 0,96 % |
| 2014 | | 0,27 % |
| 2013 | | 19,56 % |