

**Portefølje pr. 06 april 2017**

Denne uken startet med PMI fra industrien som kom omtrent både i Europa og USA, hvor tallene fra USA indikerer en BNP-vekst på om lag 3%. Tallene fra tjenestesektoren kom inn mindre enn ventet, spesielt i USA. Det var på forhånd stor oppmerksomhet knyttet til fredagens arbeidsmarkedsrapport fra USA etter sterke ADP-tall tidligere i uken. Disse skuffet og kom mye lavere enn ventet. Oljeprisen har gjennom uken gått veldig bra, på tross av bygging av oljelagre og er i skrivende stund rundt 55 dollar fatet, opp ca. 1,5 dollar siden forrige uke.

Tirsdag kveld ble det holdt nok en tv debatt i Frankrike. Meningsmålinger utført før debatten ga viste omtrent dødt løp mellom Macron (26%) og Le Pen (25,5%). Le Pen ble derimot utfordret av Macron på flere punkter angående en potensiell «Frexit» og gjeninnførelse av den franske Franc. Dette ga Macron dobbelt så mange «stemmer» over Le Pen av hvem som ble kåret som vinneren av debatten. Dog skal det nevnes at kommunist-omtalt Melenchon gikk av med seieren fra debatt. Det vil være en debatt til før valget senere i april.

Ellers i Eurosonen uttalte Draghi seg torsdag om en potensiell renteøkning, som han mener er utenkelig med det første. Andre høytrangerende medlemmer av ECB har også uttalt seg duete. Videre kom eurolandene til enighet angående Hellas fredag.

Enigheten vil bli gjennomført og lovmessig gjeldene i løpet av noen uker.

Natt til fredag kom nyheten frem at USA hadde bombet Syria. På bakgrunn av et antatt gassangrep fra Assad tidligere uken, valgte Donald Trump og USA å sende flere bomber mot en flybase hvor flyene som utførte angrepet stod plassert. Det har vært svært variert respons fra flere land, hvor Russland mener angrepet fra USA er ulovlig, Syria mener angrepet var en ugjennomtenkt handling, mens blant annet Norge, Frankrike og Tyskland har indirekte støttet angrepet. Det kan derfor bli spennende å følge utviklingen av denne situasjonen over helgen. Ellers kommer det inflasjonstall fra England og USA neste uke.

Utvalgte nøkkeltall:

NORGE:PMI 54,7 SESONGJUSTERT I MAR (53,0). ØMU:ENDELIG PMI-INDUSTRI 56,2 I FEBRUAR (VENTET 56,2), ØMU:ENDELIG PMI-TJENESTER 56,0 I MARS (VENTET 56,5), ØMU:DETALJOMSETNINGEN +0,7% M/M I FEB (VENTET +0,5). UK:PMI-INDUSTRI 54,2 I MAR (VENTET 55,0), UK:PMI-TJENESTER 55,0 I MARS (VENTET 53,4). USA:NONFARM PAYROLLS 98.000 I MAR(VENTET 180.000), USA:ADP-SYSSELSETTINGSVEKST 263' I MARS (VENTET 185')USA:ISM-INDEKSEN 57,2 I MARS 2017 (VENTET 57,2), USA:ISM NON-MANUFACTURING 55,2 I MARS (VENTET 57,0). JAPAN:ENDELIG PMI-INDUSTRI 52,4 I MARS (52,6) -NIKKEI, KINA:CAIXIN PMI-INDUSTRI 51,2 I MARS (VENTET 51,7), KINA:CAIXIN PMI-TJENESTER 52,2 I MARS (52,6)

Denne uken har vi gjort følgende med porteføljen. Vi har solgt oss helt av Novo Nordisk.

Aksjen kom mye opp igjen etter at Trump ikke fikk endret Obama care, videre kom aksjen opp på grunn av at selskapet er positive til fremtidig oppkjøp. Vi er fortsatt positiv til aksjen, men vi tror vi kan få en bedre innngang. Vi har i slutten av uken tatt ned eksponeringen på grunn av det siste døgnets hendelser, slik at aksje eksponeringen nå er 56%.

NST35	17,59 %
Sandnes Spb	1,70 %
Protector Forsikring	1,68 %
DNB ASA	0,91 %
Color Group ASA	0,88 %
Odfjell ASA	0,87 %
Spb Bamble	0,86 %
Hoegh LNG	0,86 %
Spb Indre Sogn	0,86 %
Klepp Spb	0,86 %
Olympic Ship AS	0,20 %
Island Offshore Sh.H.	0,20 %

Obligasjoner totalt 27,48 %

DNB OBX	5,62 %
KOA	5,38 %
SAS PREF	4,34 %
XACT OMX	4,31 %
DNB	4,00 %
WEIFA	3,82 %
ODF	3,20 %
HMB	3,02 %
SCHA	2,65 %
VOLVO	2,30 %
SKF	2,27 %
SPOG	2,14 %
SBVG	1,66 %
PGS	1,55 %
SSO	1,40 %
ING.EUR	1,30 %
TELIA	1,28 %
RING	1,18 %
COMMERZ BK	1,03 %
XACT OBX BULL	1,01 %
SOCIETE GEN	0,96 %
BNP.EUR	0,86 %
DEUTSCHE BANK	0,84 %
RENO	0,72 %
STL	0,71 %
CAIXA BANK	0,51 %
TOTG	0,42 %
DOF	0,41 %
REC	0,38 %
SOFF	0,17 %
VSS	0,12 %
DESSC	0,10 %
TTS	0,07 %

Aksjer totalt 59,75 %**Kontanter 12,77 %****Total portefølje 100,00 %****Avkastning:**

Uke 14	-0,52 %
MTD	-0,52 %
YTD	4,34 %
OSEFX YTD	1,39 %
2016	8,65 %
2015	0,96 %
2014	0,27 %
2013	19,56 %