

**Portefølje pr. 18 mai 2017**

Denne uken startet relativt rolig med fokus på oljen. I løpet av helgen uttalte både Saudi Arabia og Russland at de er for en forlengelse av produksjonskuttene, og Russland informerte at flere land kan bli med i avtalen etter møtet i Wien torsdag neste uke. Det har dog blitt knyttet tvil til at kun en forlengelse er nok, og noen ønsker ytterligere kutt for at OPEC-avtalen skal få tilliten tilbake. Mye av en forlengelse neste uke virker allerede priset inn og oljen handler rundt 53 dollar fatet. Et stort «hacker-angrep» ble utført i løpet av helgen, og filer og data på mer enn 200 000 datamaskiner rundt om i verden ble kryptert og holdt låst mot betaling. Markedet reagerte lite på nyheten og endte opp. I andre nyheter har Nord-Korea sagt at de har gjennomført enda en vellykket test av langdistanse-raketter.

Ukens store hendelse er at det blir spekulert i om at to statsledere, Donald Trump i USA og Michel Temer i Brasil, kan bli stilt for krigsrett i sine respektive land. Michel Temer er anklaget av den største avisen i landet, O'Globo, som hevder å ha opptak av at Temer godkjenner uregelmessige utbetalinger til Eduardo Cunha. Cunha var tidligere leder av Kongressen i Brasil, og sitter fengslet for korrupsjonssaken i Petrobras. Opptakene skal også inkriminere flere politikere i landet.

Donald Trump på sin side spekuleres i å bli stilt for krigsrett på bakgrunn av to forskjellige hendelser. Etter at Trump sparket den tidligere FBI-lederen Comey i forrige uke, har det kommet påstander om at han ba Comey avslutte etterforskningen av tidligere sikkerhetsrådgiver Michael Flynn. Flere aviser og demokrater har uttalt seg rundt spekulasjoner om dette er kriminelt. Videre har det blitt spekulert rundt Trump sine samtaler og relasjoner, både før og etter valget, med Russland.

Rent praktisk blir en «Impeachment» av den Amerikanske Presidenten håndtert i Representantenes Hus og Senatet. I Representantenes Hus må forslaget få et flertall, og i Senatet med forslaget få 2/3 flertall. Det stilles et stort spørsmålstegn i markedet om dette vil få gjennomslag, spesielt med tanke på sammensetningen i de forskjellige instansene. Ved sist valg fikk Republikanerne 241 seter mot Demokratenes 194 i Representantenes Hus, og i Senatet, hvor det trengs 67 stemmer for gjennomslag, har Republikanerne 52 seter. Det skal også nevnes at ingen tidligere President har blitt avsatt gjennom krigsrett, dog valgte Richard Nixon å avtre frivillig før han eventuelt hadde blitt stilt for krigsrett. Markedet ser ut til å ha lite tro på en avsettelse av Trump, men det blir stilt spørsmål ved hans gjennomføringsevne av sin markedsvennlig politikk. Om han eventuelt blir avsatt vil Visepresident Mike Pence bli sittende President frem til neste valg.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:FASTLANDS-BNP +0,6% SESONGJUSTERT I 1.KV 2017 (VENTET +0,5%). ØMU:FORELØPIG BNP +0,5% KV/KV I 1.KV (VENTET +0,5%). UK:KPI +0,5% M/M I APRIL (VENTET +0,4%), UK:DETALJHANDELEN EKS. DRIVSTOFF +2,0% I APRIL M/M (VENTET +1,0%). USA:PHILADELPHIA FED-INDEKS 38,8 I MAI (VENTET 18,5), USA:EMPIRE MANUFACTURING -1,0 I MAI (VENTET 7,5). KINA:INVESTERINGER +8,9% PR APRIL PÅ ÅRSBASIS (VENTET +9,1), KINA:DETALJHANDELEN +10,7% PR APRIL PÅ ÅRSBASIS (VENTET +10,8), KINA:INDUSTRIPRODUKSJON +6,5% PR APRIL PÅ ÅRSBASIS (VENTET +7,0).

Vi har ikke gjort noen store endringer i porteføljen denne uken.

NST35	22,90 %
Protector Forsikring	1,24 %
Sandnes Spb	1,22 %
DNB ASA	0,66 %
Color Group ASA	0,64 %
Odjell ASA	0,63 %
Klepp Spb	0,62 %
Hoegh LNG	0,62 %
Spb Bamble	0,61 %
Spb Indre Sogn	0,61 %
Olympic Ship AS	0,16 %
Island Offshore Sh.H.	0,14 %

**Obligasjoner totalt 30,06 %**

KOA	5,66 %
SAS PREF	5,32 %
DNB OBX	4,71 %
WEIFA	4,38 %
DNB	3,93 %
HMB	2,89 %
ODF	2,28 %
VOLVO	2,27 %
SPOG	2,27 %
RING	2,21 %
SBVG	1,97 %
TELIA	1,78 %
GLE	1,51 %
PGS	1,37 %
ING.EUR	1,28 %
SSO	1,27 %
TOTG	1,19 %
COMMERZ BK	1,08 %
GJF	0,86 %
DEUTSCHE BANK	0,85 %
XACT OBX	0,75 %
REC	0,62 %
CAIXA BANK	0,50 %
ODL	0,48 %
DOF	0,30 %
RENO	0,27 %
SOFF	0,14 %
XACT BULL	0,13 %
VSS	0,09 %
DESSC	0,08 %
TTS	0,04 %

<b>Aksjer totalt</b>	<b>52,46 %</b>
<b>Kontanter</b>	<b>17,48 %</b>
<b>Total portefølje</b>	<b>100,00 %</b>

<b>Avkastning:</b>		
Uke	20	-0,03 %
MTD		1,72 %
YTD		7,86 %
OSEFX YTD		5,05 %
2016		8,65 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %