

Portefølje pr. 22 mars 2018

Denne uken har markedene hatt fokus på rentemøte i FED hvor det som ventet kom en renteøkning og at USA innførte handelsrestriksjoner mot Kina. Tidligere i uken dro Facebook-aksjen med seg markedene ned etter at de har fått stor kritikk for sin håndtering av personlig data. Oljen har handlet bra gjennom uken og er i skrivende stund 68,9 dollar fatet (66,1 forrige uke) på bakgrunn av en svakere dollar, trekk i oljelagrene og økt spenning mellom Iran og Saudi Arabia.

Torsdag innførte USA en tariff på kinesiske importere som USA mener er blåkopier av Amerikansk immaterielle rettigheter (IPR), hvor Kina da svarte med en straffetariff på import av amerikanske varer. Foreløpig er verdiene for de importerte varene relativt små, men markedene falt betraktelig torsdag og deler av fredag i frykt om en eskalerende konflikt mellom de to nasjonene. Utover dagen på fredag hentet markedene seg inn igjen da flere økonomer mente at USA handler riktig ettersom deres frinhandelsmodell ikke har virket på Kina.

Det kom som ventet en renteøkning fra FED på 0,25% og FED-renten er nå i båndet 1,5-1,75%. På forhånd hadde flere spekulert om Powell ville guide på enda en renteøkning i 2018 (totalt fire i året), men denne renteøkning ble flyttet til 2019. Powell ga ingen store overraskelser ellers og virker svært positiv til den amerikanske økonomien fremover.

Bank of England holdt som ventet renten uendret på sitt rentemøte denne uken. Samtidig ble det denne uken annonsert at Storbritannia og EU har forlenget Brexit forhandlingene i en 21 måneders overgangsavtale hvor Storbritannia fortsatt har tilgang til det Europeiske markedet, men ingen stemme på lovgivning i organisasjonen. Neste uke er det påske og begrenset med handelsdager og nøkkeltall. Markedet vil fokusere på tariff-situasjonen mellom USA og Kina.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:SESONGJUSTERT AKU-LEDIGHET 4,0% I DES (VENTET 4,0%), TYSKLAND:ZEW-FREMTIDSINDEKS 5,1 I MARS (VENTET 13,0), TYSKLAND:IFO-INDEKSEN 114,7 I MAR (VENTET 114,8), EMU:FORELØPIG PMI-SAMMENSTILT 55,3 I MARS (VENTET 56,8), STORBRIANNIA:KPI M/M +0,4% I FEB (VENTET +0,5%), STORBRIANNIA:ARBEIDSLEDIGHETS RATE 4,3% I JAN (VENTET 4,4%), STORBRIANNIA:DETALJHANDEL M/M +0,8% I FEB (VENTET +0,4), USA:FORELØPIG PMI-SAMMENSTILT 54,3 MARS -MARKIT, USA:LEDENDE INDIKATORER M/M +0,6% I FEB (VENTET +0,5%)

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

Sektoreksponering

Energi	9,52 %
Material	2,22 %
Industri	22,31 %
Forbruk	17,90 %
Konsum	3,84 %
Helse	9,76 %
Finans	18,56 %
IT	4,24 %
Telekom	7,25 %
Forsyning	0,00 %
Eiendom	0,52 %
Kontanter	3,87 %
Total portefølje	100,00 %

Topp 30 aksjeposisjoner

Novo Nordisk	8,00 %
Schibsted	6,04 %
Volvo	5,28 %
Telia	5,17 %
Amer Sports	4,47 %
Hennes & Mauritz	4,17 %
Axactor	3,81 %
SAS	3,51 %
Storebrand	3,34 %
Vestas Wind Systems	3,26 %
Bank Norwegian	3,08 %
Stolt-Nielsen	2,53 %
Intrum Justitia	2,37 %
Flex LNG	2,35 %
Orkla	2,30 %
BW LPG	2,29 %
Nokia	2,21 %
Ericsson	2,06 %
Tele2	2,02 %
Sampo	1,98 %
Nokian Tyres	1,90 %
SEB	1,77 %
Maersk	1,74 %
Nordea	1,66 %
Handelsbanken	1,64 %
Astra Zeneca	1,56 %
Lerøy Seafood	1,55 %
SKF	1,42 %
Yara	1,40 %
Avance	1,39 %
Resterende posisjoner	9,89 %

Avkastning:

Uke 12	-1,93 %
MTD	-3,00 %
YTD	-5,02 %
VINX YTD	-5,74 %
2017	14,67 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %