

**Portefølje pr. 18 april 2018**

I løpet av helgen gjennomførte USA, England og Frankrike et angrep mot Syria som President Trump hadde varslet om på twitter tidlig i forrige uke. Angrepene ble gjennomført som en konsekvens av det påståtte angrepet i Syria gjennomført med kjemiske våpen. Denne gangen ble ikke markedene stort påvirket av angrepet, og det ble tolket lite sannsynlig at konflikten ville eskalere i markedene.

Oljeprisen har handlet opp mot 75 dollar fatet etter uttalelser om at Saudi Arabia først ønsket en oljepris på 80 dollar fatet, som senere ble endret til mellom 80-100 dollar fatet og dermed er villige til å forlenge kuttene. Det ble også små trekk i oljelagrene denne uken samtidig som det er ventet at USA vil reintrodusere sanksjoner mot Iran som kan redusere tilbudet i markedet.

Med 6% av selskapene på S&P 500 rapport forrige uke er inntjeningsveksten 17,3% (ventet 17,1%) og det kan være indikasjoner at vi har en sterk rapporteringssesong i vente. Denne uken har selskaper som Goldman Sachs, Morgan Stanley og Netflix rapport bedre enn forventningene. I Norge har Yara rapporte under forventningene på lavere leveranser pluss at bunnlinjen har svekket seg på høyere gass priser i Europa. Dette bildet er i ferd med å endre seg til det bedre, derfor faller ikke aksjen mer enn 2%.

Neste uke rapporter mange selskaper på Oslo Børs, blant annet Statoil, Telenor, Hydro, Gjensidige, Storebrand, Norwegian, DNB, Orkla og Subsea 7.

Utvalgte nøkkeltall: TYSKLAND:ZEW-FREMTIDSINDEKS -8,2 I APR (VENTET -1,6), EMU:ENDELIG KPI ÅR/ÅR +1,3% I MARS (VENTET +1,4%), M/M +0,6% M/M I MARS 18 (VENTET +0,4%), USA:EMPIRE MANUFACTURING 15,8 I APRIL (VENTET 18,8), USA:INDUSTRIPRODUKSJON M/M +0,5% I MARS (VENTET +0,4)

Vi har ikke gjort noen endringer i porteføljen denne uken.

Sektoreksponering

Energi	8,47 %
Material	2,33 %
Industri	22,74 %
Forbruk	20,41 %
Konsum	4,02 %
Helse	9,16 %
Finans	18,18 %
IT	4,27 %
Telekom	6,90 %
Forsyning	0,00 %
Eiendom	0,51 %
Kontanter	3,02 %
Total portefølje	100,00 %

Topp 30 aksjeposisjoner

Novo Nordisk	7,71 %
Schibsted	5,65 %
Volvo	5,44 %
Telia	4,89 %
Amer Sports	4,64 %
Hennes & Mauritz	4,30 %
Axactor	3,88 %
SAS	3,65 %
Bank Norwegian	3,22 %
Storebrand	3,17 %
Vestas Wind Systems	3,00 %
Stolt-Nielsen	2,88 %
Flex LNG	2,29 %
Intrum Justitia	2,28 %
Nokia	2,26 %
Orkla	2,17 %
Kongsberg Automotive	2,14 %
Tele2	2,07 %
BW LPG	2,05 %
Sampo	2,01 %
Ericsson	1,98 %
Lerøy Seafood	1,85 %
Nokian Tyres	1,70 %
Maersk	1,64 %
Nordea	1,61 %
Astra Zeneca	1,57 %
Handelsbanken	1,56 %
SEB	1,56 %
SKF	1,42 %
Yara	1,41 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>10,97 %</i>

Avkastning:

Uke 16	3,21 %
Hittil i måneden	4,71 %
Hittil i år	-1,25 %
VINX YTD	-2,42 %
2017	14,67 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %