



## Portefølje per 7. juni 2018

Den pågående debatten om en potensiell handelskrig har fortsatt denne uken. I forkant av G7 møtet i Canada hadde Macron uttalt at de seks øvrige landene kunne skrive en avtale og holde USA utenfor. Trump var raskt ute på Twitter, hvor han anklaget Canada og Frankrike for store tariff- og barrierer.

På andre siden av dammen ECB uttalt seg hawkete denne uken. Peter Praet rettet fokuset mot rentemøtet neste uke og at det kan være et vendepunkt for det pågående oppkjøpsprogrammet. Samtidig var han positivt til den europeiske økonomien hvorpå markedet tolket dette som et tegn på at programmet kan være over ved slutten av året.

Italia sin nye statsminister Conte annonserte at han vil innføre flat inntektsskatt og borgerlønn i landet. Dette ble tolket negativt av markedet da landet har stor gjeld, og forrige ukes skepsis om landets betjeningsevne fortsatte.

Nyhetene har også blitt preget av det påkommende møtet mellom Nord-Korea og USA, hvor Trump har hevdet at hvis møtet blir produktivt kan han finne på å invitere Kim Jong-Un til USA. Flere analytikere er skeptiske til Nord-Korea sin tilsynelatende villighet til å nedtrappe atomvåpenprogrammet sitt, og det blir spekulert at dette kun er en taktikk for å lette på sanksjoner mot landet eller å få Amerikanske tropper ut av Sør-Korea.

Oljeprisen har handlet under 74 dollar fatet denne uken etter at det kom frem at Trump og USA har bedt OPEC om å øke produksjonen for å opprettholde oljetilbudet etter at sanksjoner mot Iran har blitt innført. Samtidig har OPEC selv hintet om at et produksjonsloft kan være nærmere da de ser økt etterspørsel. OPEC og de øvrige landene med i kutt-avtalen holder møte i slutten av juni. Prisen seg tilbake mot slutten av uken etter problemer i produksjonen fra Venezuela, og handler i skrivende stund i 76,9 dollar fatet.

Neste uke holder både FED og ECB rentemøter, og Donald Trump møter Kim Jong-Un i Singapore. Det kommer også inflasjon fra en rekke land, blant annet USA, Norge og Sverige.

Utvalgte nøkkeltall: SVERIGE:PMI-TJENESTER 57,0 I MAI (TIDLIGERE 60,1), EMU:ENDELIG PMI-SAMMENSTILT 54,1 I MAI (VENTET 54,1), STORBRIANNIA:PMI-SAMMENSTILT 54,5 I MAI (TIDLIGERE 53,2), TYSKLAND:INDUSTRIPRODUKSJON M/M - 1,0% I APRIL (VENTET +0,3%), USA:INDUSTRIORDRE M/M -0,8% MAI (VENTET -0,5%), USA:ISM TJENESTE-PMI 58,6 I MAI (VENTET 57,5)

Vi har ikke gjort vesentlige endringer i porteføljen denne uken.

## Obligasjonsposisjoner

Odfjell ASA	6,4 %
Klaveness Shipholding	6,3 %
Stolt-Nielsen	6,2 %
Aker ASA	6,1 %
Ocean Yield	5,6 %
Color Group	5,1 %
Bonheur	4,9 %
Storebrand	3,8 %
Scatec Solar	3,7 %
Sparebanken Møre	3,7 %
Sparebank1 BV	3,7 %
Totens Sparebank	3,7 %
Sparebank1 SMN	3,7 %
Pareto Bank	3,6 %
Gaslog	2,6 %
Skudenes & Aakra Sparebank	2,5 %
Protector Forsikring	2,5 %
Bank Norwegian	2,5 %
Teekay LNG Partners	2,4 %
BW Offshore	2,4 %
Sparebanken Vest	2,0 %
Haugesund Sparebank	1,9 %
Drangedal Sparebank	1,8 %
Sparebank1 SR-Bank	1,4 %
Raufoss Industripark	1,3 %
Melhus Sparebank	1,2 %
Nortura	1,2 %
Landkreditt Bank	1,2 %
Dof Subsea	1,2 %
Sparebank1 Søre Sunnmøre	1,0 %
Rørosbanken	0,6 %
<b>Aksjer totalt</b>	<b>96,2 %</b>
<b>Kontanter</b>	<b>3,8 %</b>
<b>Total portefølje</b>	<b>100,0 %</b>

Avkastning:		
Uke	23	-0,03 %
Hittil i måneden		-0,03 %
Hittil i år		0,97 %