

**Portefølje per 7. juni 2018**

Den pågående debatten om en potensell 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 tariffier og barrierer.

På andre siden av dammen ECB uttalt seg haukete 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.

Nyhетene 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 produksjonsløft 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.

*Sektoreksponering*

Energi	7,5 %
Material	5,7 %
Industri	17,4 %
Forbruk	20,6 %
Konsum	4,7 %
Helse	7,5 %
Finans	22,5 %
IT	4,4 %
Telekom	2,7 %
Forsyning	0,0 %
Eiendom	0,5 %
Kontanter	6,5 %
<b>Total portefølje</b>	<b>100,00 %</b>

*Topp 30 aksjeposisjoner*

Novo Nordisk	6,3 %
Schibsted	5,7 %
DNB	5,2 %
Nordea	4,9 %
Yara	4,9 %
Volvo	4,5 %
Hennes & Mauritz	3,4 %
Intrum Justitia	3,2 %
Axactor	3,1 %
Stolt-Nielsen	2,6 %
SAS	2,6 %
Kongsberg Automotive	2,6 %
Nokia	2,5 %
Odfjell	2,4 %
Flex LNG	2,4 %
Bank Norwegian	2,1 %
Europris	2,1 %
SEB	2,1 %
Amer Sports	2,1 %
BW LPG	1,9 %
Ericsson	1,9 %
XXL	1,9 %
Tele2	1,8 %
Sparebank1 Ringerike	1,7 %
Orkla	1,7 %
Arcus	1,5 %
Sampo	1,5 %
Nokian Tyres	1,5 %
Lerøy Seafood	1,5 %
Maersk	1,5 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>10,5 %</i>

**Avkastning:**

<b>Uke 23</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Hittil i måneden</b>	<b>1,27 %</b>
<b>Hittil i år</b>	<b>1,95 %</b>
<b>VINX YTD</b>	<b>-0,65 %</b>
<b>2017</b>	<b>14,67 %</b>
<b>2016</b>	<b>10,83 %</b>
<b>2015</b>	<b>5,85 %</b>
<b>2014</b>	<b>4,84 %</b>