



VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Absolutt



Portefølje per 13. Mars 2019

| Avkastning: | |
|--------------|---------|
| Uke 10 | 1,40 % |
| Hittil i mnd | -1,22 % |
| Hittil i år | 4,49 % |
| 2018 | -5,16 % |
| 2017 | 16,59 % |
| 2016 | 8,65 % |
| 2015 | 0,96 % |

Topp 5 obligasjonsposisjoner

| | |
|------------------------------|---------------|
| B2 Holding | 1,1 % |
| Color Group | 0,8 % |
| Klaveness | 0,8 % |
| Sandnes aprebank | 0,8 % |
| Sparebanken Nord Norge | 0,8 % |
| <i>Resterende posisjoner</i> | <i>5,9 %</i> |
| Totalt | 10,3 % |

Topp 10 aksjeposisjoner

| | |
|------------------------------|----------------|
| Equinor | 4,3 % |
| SAS | 3,9 % |
| Kongsberg automotive | 3,9 % |
| Norsk Hydro | 3,8 % |
| Arcus | 3,7 % |
| Sparebanken Øst | 3,6 % |
| Bank Norwegian | 3,4 % |
| Sparebank 1 BV | 3,1 % |
| Odfjell | 3,1 % |
| Sparebank 1 Ringerike | 2,8 % |
| <i>Resterende posisjoner</i> | <i>47,1 %</i> |
| Aksjer totalt | 35,5 % |
| Kontanter | 7,1 % |
| Total portefølje | 100,0 % |

Markedskommentar

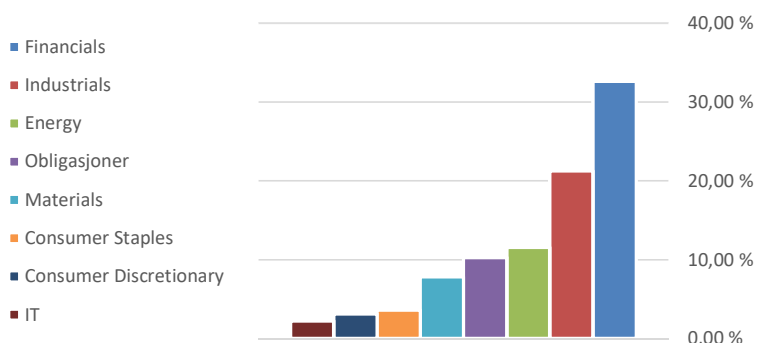
Nyhetsbildet denne uken har hovedsaklig vært preget av brexit, samt noen nyheter rundt makroøkonomien i Kina og handelskrigen. Markedet denne uken: Oslo børs 1,52%, S&P 500 2,77% og tyske DAX 1,56%.

Denne uken har det britiske parlamentet stemt over Theresa Mays brexit avtale med EU, om de skal gå ut av EU uten en avtale (no-deal brexit) og om å utsette brexit. Resultatet ble at avtalen til May ikke ble stemt igjennom, de vil ikke forlate EU og de vil utsette brexit til 30 juni (fra 29 mars) hvis EU godkjenner.

Kinesisk industriproduksjon for januar og februar økte med 5,3% mot forventet 5,5% og desember tall på 5,7%. Samtidig økte håndfaste aktiva med 6,1% og detaljhandel opp 8,2%, begge høyere enn forventet. Kinesiske børser handlet ned på nyheten.

Trump sier denne uken at møte med den kinesiske presidenten vil bli utsatt til tidligst April. Han bekrefter at handelsamtalene går bra, men tar lengere tid enn planlagt. Den kinesiske presidenten bekrefter utsettelsen og legger til at når han først møter Trump, vil det være for å signere en handelsavtale.

Sektoreksponering aksjer



Utvalgte nøkkeltall

USA: ORDREINNGANG VARIGE GODER M/M +0,4% I JAN (VENTET -0,5%)
 USA: KJERNE-KPI M/M +0,1% I FEB (VENTET +0,2%)
 USA: DETALJHANDEL EKS. BILSALG M/M +0,9% I JAN (VENTET +0,3%)
 USA: ARBEIDSLEDIGHET 3,8% I JAN (VENTET 3,9%)
 USA: GJENNOMSNIITTLIG TIMELØNN ÅR/ÅR +3,4% I JAN (VENTET +3,3%)
 EMU: INDUSTRIPRODUKSJON M/M +1,4% I JAN (VENTET +1,0%)
 STORBRIANNIA: BNP M/M +0,5% I JAN (VENTET +0,2%)
 NORGE:KPI 3,0% ÅR/ÅR I FEBRUAR (VENTET +2,8)