



VIBRAND  
KAPITALFORVALTNING

## Vibrand Absolutt



### Portefølje per 21. Mars 2019

Avkastning:	
Uke 10	-0,40 %
Hittil i mnd	-1,61 %
Hittil i år	4,16 %
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 %
Sparebanken Nord Norge	0,8 %
Ship Finance	0,8 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>6,1 %</i>
<b>Totalt</b>	<b>10,4 %</b>

### Topp 10 aksjeposisjoner

Equinor	4,3 %
Kongsberg automotive	3,8 %
Arcus	3,6 %
Norsk Hydro	3,6 %
Sparebanken Øst	3,6 %
SAS	3,6 %
Bank Norwegian	3,4 %
Sparebank 1 BV	3,1 %
Odfjell	3,0 %
Stolt Nielsen	2,8 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>46,9 %</i>
<b>Aksjer totalt</b>	<b>34,7 %</b>
<b>Kontanter</b>	<b>8,0 %</b>
<b>Total portefølje</b>	<b>100,0 %</b>

### Markedskommentar

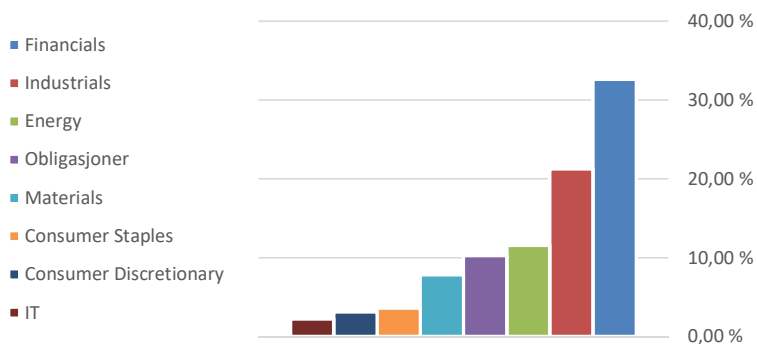
Globale markeder har hatt noe blandet utvikling denne uken. Nyhetsbildet har vært preget av brexit, den amerikanske sentralbanken og svake makro tall fra EU. Oslo børs er i flatt terreng for uken og oljeprisen er svakt opp. Tyske DAX og amerikanske S&P 500 er hhv. ned 1,5% og opp 1% for uken.

Theresa May har igjen vært i samtaler med EU for en mulig forlengelse av brexit. EU godkjenner brexit forlengelse til 22 mai, så lenge den eksisterende brexit-avtalen blir godkjent av det britiske parlamentet neste uke. Hvis avtalen ikke blir godkjent får Storbritannia en forlengelse på 2 uker (12 April).

Den amerikanske sentralbanken beholdt rentene uendret i denne ukens sentralbankmøte. Onsdag overrasket de markedet med en mer forsiktig rentebane for 2019. Før nytt år forventet de to rentehevinger i 2019, nå mener 11 av 17 medlemmer at rentene ikke skal bli hevet videre i 2019. Ti års amerikanske statsrenter falt ca. 0,10% til 2,50%. Aksjemarkedet reagerte positivt på nyhetene.

Fredag kom det forløpige EMU PMI tall for mars. EMU PMI endte på 51,3 mot ventet 52. PMI tallene endte lavere enn ventet på grunn av svake tall fra industrisektoren. Tyskland og Frankrikes PMI for industri sektoren kom inn på hhv. 44,7 og 49,8, mot ventet 48 og 51,5. Samtlige europeiske markeder falt på de svake tallene.

### Sektoreksponering aksjer



### Utvalgte nøkkeltall

EMU: FORELØPIG FORBRUKERTILLIT -7,2 I MARS (VENTET -7,1)  
 USA: LEDENDE INDIKATORER M/M +0,2% I FEB (VENTET +0,1%)  
 USA: INDUSTRIORDRE M/M +0,1% I JAN (VENTET +0,3%)  
 OLJE: OLJELAGRENE I USA -9,6 M (VENTET +0,3)  
 BOE: HOLDER STYRINGSRENTEN UENDRET PÅ 0,75%  
 STORBRIANNIA: DETALJHANDEL M/M +0,4% I FEB (VENTET -0,4%)  
 STORBRIANNIA: ARBEIDSLØSHETSRATE 3,9% I JAN (VENTET 4%)  
 NB: SER STYRINGSRENTE PÅ 1,71% I DES 2021 (TID. 1,96)