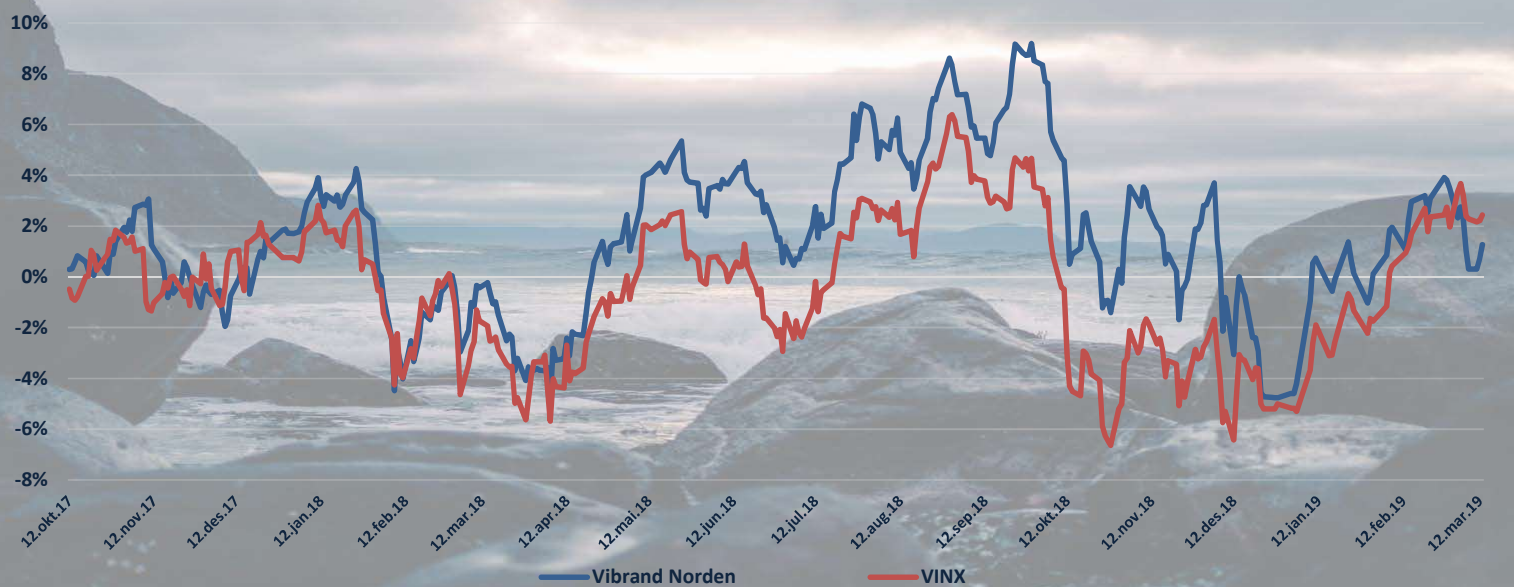




VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Norden og VINX



Portefølje per 13. Mars 2019

Avkastning:	
Uke 10	2,06 %
Hittil i mnd	-0,59 %
Hittil i år	7,28 %
VINX YTD	9,49 %
2018	-6,19 %
VINX 2018	-5,88 %

Topp 15 aksjeposisjoner

Novo Nordisk	7,7 %
Nordea	5,9 %
Volvo	5,7 %
SKF	4,6 %
Equinor	4,1 %
Norsk Hydro	4,0 %
Sas	3,9 %
Stolt-Nielsen	3,7 %
Europris	3,6 %
Odfjell	3,2 %
Intrum Justitia	3,2 %
Yara	3,1 %
Kongsberg Automotive	3,1 %
Nokia	2,9 %
Bank Norwegian	2,7 %
Resterende posisjoner	37,6 %
Aksjer totalt	61,4 %
Kontanter	1,0 %
Total portefølje	100,0 %

Markedskommentar

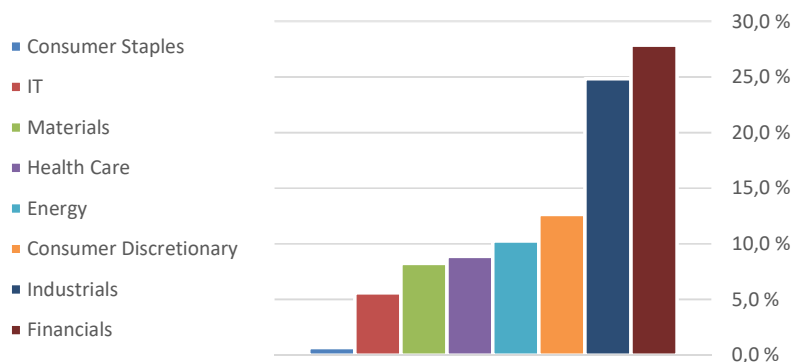
Nyhetsbildet denne uken har hovedsaklig vært preget av brexit, samt noen nyheter rundt makroøkonomien i Kina og handelskrigen. Markedet denne uken: Oslo børs 1,52%, S&P 500 2,77% og tyske DAX 1,56%.

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 handelssamtalene 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.

Sektoreksposering



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. BILSALE M/M +0,9% I JAN (VENTET +0,3%)
 USA: ARBEIDSLØSHEIT 3,8% I JAN (VENTET 3,9%)
 USA: GJENNOMSNIITLIG TIMELØNN ÅR/ÅR +3,4% I JAN (VENTET +3,3%)
 EMU: INDUSTRIPRODUKSJON M/M +1,4% I JAN (VENTET +1,0%)
 STORBRITANNIA: BNP M/M +0,5% I JAN (VENTET +0,2%)
 NORGE: KPI 3,0% ÅR/ÅR I FEBRUAR (VENTET +2,8)