



VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Absolutt



Portefølje per 28. Mars 2019

Avkastning:	
Uke 13	-0,56 %
Hittil i mnd	-2,29 %
Hittil i år	3,35 %
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>6,2 %</i>
Totalt	10,7 %

Topp 10 aksjeposisjoner

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

Markedskommentar

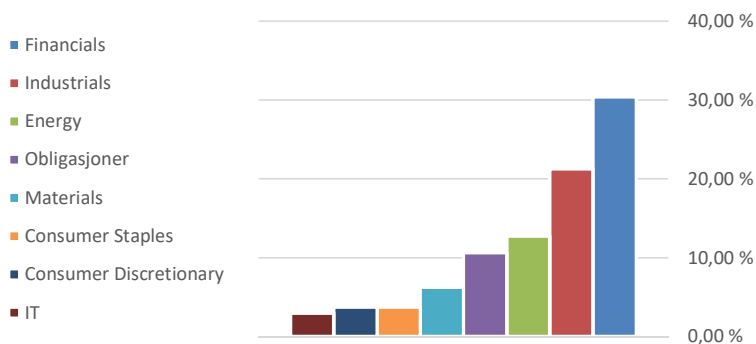
Oslo børs er så vidt i negativt terreng denne uken til tross for at oljeprisen har styrket seg med overkant av \$1 dollar. S&P 500 og DAX er hhv. opp 0,70% og 1,10% for uken. Nyhetsbildet i uke 13 har igjen vært sterkt preget av brexit og handelskrigen.

I dag ble Theresa Mays brexit avtale igjen nedstemt i det britiske parlamentet og sjansen for en "no-deal" brexit er større før de skal ut av EU den 12. April. På mandag vil de diskutere og stemme over flere brexit muligheter. Bl.a. ny folkeavstemning og om de skal beholde nåværende tollunion med EU. Spørsmålet nå er om de får lov av EU til å komme med nye forslag eller om Storbritannia blir kastet ut i hard brexit.

USA rapporterer i dag at handelssamtalene med Kina er konstruktive, spesielt med tanke på beskyttelse av amerikansk teknologi og patenter. Landene skal møtes allerede neste uke i Washington, der visepresidenten i Kina skal delta. Fremgang og hyppigere møter mellom landene gjør at globale aksjer reagerer positivt.

Det rapporteres om negativ kapitalstrøm inn i aksjer og globale forvaltere beholder høye kontantbeholdninger. Det tyder på at mange forvaltere er i ventemodus og hvis visibiliteten på ulike risiko faktorer forbedres kan det komme en stor kapitalstrøm i markedet som igjen kan løfte globale børser.

Sektoreksponering aksjer



Utvalgte nøkkeltall

TYSKLAND: FORELØPIG KPI M/M +0,4% I MARS (VENTET +0,6%)

TYSKLAND: FORBRUKERTILLIT 10,4 I APRIL (VENTET 10,8)

USA: ENDELIG ANNUALISERT BNP +2,2% 4.KV (VENTET +2,4%)

USA: HANDELSBALANSE -51,1 MRD USD I JAN (VENTET -57,0)

USA: FORBRUKERTILLIT 124,1 I MARS (VENTET 132)

USA: PENDING HOME SALES M/M -1,0% I FEB (VENTET +0,7%)

FRANKRIKE: INDUSTRIETILLIT 102 I MARS (VENTET 103)

FRANKRIKE: ENDELIG BNP KV/KV +0,3% 4.KV (VENTET +0,3%)