



VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Absolutt



Portefølje per 07. Juni 2019

Avkastning:	
Uke 22	1,02 %
Hittil i mnd	1,02 %
Hittil i år	-1,28 %
2018	-5,16 %
2017	16,59 %
2016	8,65 %
2015	0,96 %

Topp 5 obligasjonsposisjoner

B2 Holding	1,2 %
Color Group	0,9 %
Klaveness Ship Holding	0,9 %
Sandnes Sparebank	0,9 %
Ship Finance	0,9 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>6,0 %</i>
Totalt	10,7 %

Topp 10 aksjeposisjoner

Norsk Hydro	4,2 %
Equinor	4,1 %
Arcus	3,6 %
Sparebanken Øst	3,6 %
Oddfjell	3,3 %
Kongsberg automotive	3,3 %
Sparebank 1 BV	3,3 %
Sparebanken Ringerike	3,0 %
Europris	2,9 %
Stolt Nielsen	2,9 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>42,0 %</i>
Aksjer totalt	34,1 %
Kontanter	13,2 %
Total portefølje	100,0 %

Markedskommentar

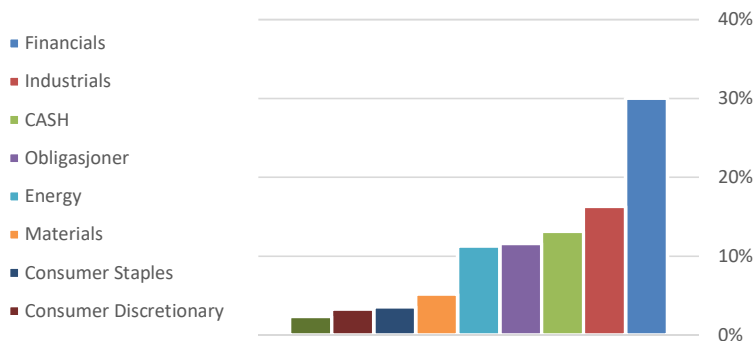
Det har vært en positive uke på børs takket være at den amerikanske sentralbanken hincer til rentekutt i løpet av året, samt positive handelsdialoger mellom Mexico og USA. Oslo børs, tyske DAX og S&P 500 er i skrivende stund opp hhv. 3,14%, 3,57% og 4,29%.

Forrige uke tvitret Trump at han ville øke toll på mexicansk import. Denne uken startet handelssamtalene med mellom nasjonene der flere kilder melder om positiv dialog. Markedet priser nå inn en løsning mellom nasjonene, til tross for at den amerikanske visepresidenten bekrefter at de vil øke toll mandag som kommer.

I mai ble det lagt til 75 000 nye arbeidere i den amerikanske økonomien, mot ventet 180 000. På bakgrunn av disse svake tallene forventer markedet at den allerede litt beskjedene amerikanske sentralbanken skal senke renten. Dette er positivt or aksjemarkedet i og med at det vil bidra til økt konsum, lavere kostnader etc. Ledigheten i USA holdt seg på 3,6% (ventet 3,6%) og år/år lønnsvekst endte på 3,1% (ventet 3,2%)

Det er ingen betydelige nyheter på handelskrigen mellom USA og Kina. Nasjonene skal møtes under G20 møte i slutten av juni, etter møte skal Trump bestemme om han skal øke tollene ytterligere på kinesiske varer.

Sektoreksponering aksjer



Utvalgte nøkkeltall

USA: ISM TJENESTE-PMI 56,9 I MAI (VENTET 55,5)
 USA: ENDELIG PMI-SAMMENSTILT 50,9 I MAI
 STORBRIANNIA: PMI-SAMMENSTILT 50,9 I MAI (TIDLIGERE 50,9)
 EMU: ENDELIG PMI-SAMMENSTILT 51,8 I MAI (VENTET 51,6)
 TYSKLAND: ENDELIG PMI-SAMMENSTILT 52,6 I MAI (VENTET 52,4)
 FRANKRIKE: ENDELIG PMI-SAMMENSTILT 51,2 I MAI (VENTET 51,3)
 ITALIA: PMI-SAMMENSTILT 49,9 I MAI (TIDLIGERE 49,5)
 SPANIA: PMI-SAMMENSTILT 52,1 I MAI (TIDLIGERE 52,9)