



VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Absolutt



Portefølje per 14. Juni 2019

Avkastning:	
Uke 24	-0,18 %
Hittil i mnd	-1,13 %
Hittil i år	-2,46 %
2018	-5,16 %
2017	16,59 %
2016	8,65 %
2015	0,96 %

Topp 5 obligasjonsposisjoner

B2 Holding	1,2 %
Color Group	0,9 %
Klavness Ship Holding	0,9 %
Ship Finance	0,9 %
Sandnes Sparebank	0,9 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>6,9 %</i>
Totalt	11,7 %

Topp 10 aksjeposisjoner

Norsk Hydro	4,2 %
Equinor	4,1 %
Arcus	3,7 %
Sparebanken Øst	3,6 %
Sparebank 1 BV	3,3 %
Kongsberg automotive	3,2 %
Odfjell	3,2 %
Sparebanken Ringerike	3,1 %
Europris	2,9 %
DNB	2,8 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>41,3 %</i>
Aksjer totalt	75,4 %
Kontanter	12,9 %
Total portefølje	100,0 %

Markedskommentar

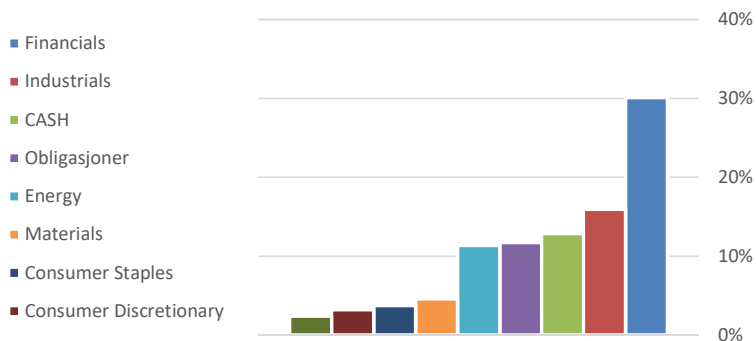
Det globale aksjemarkedet har handlet i forskjellige retninger denne uke, men Oslo børs er ned over 1% grunnet et 4% fall i oljeprisen. Tyske DAX og amerikanske S&P 500 er hhv. opp 0,49% og 0,1% for uken

Markedet startet uken positivt etter at Trump uttalte at han ikke ville øke tollene på mexicansk import. Han gjør dette på bakgrunn av at Mexico annonserte en rekke tiltak for å stoppe illegale innvandrere til USA. Mexico er integrert i bl.a. den amerikanske bilindustrien og økte tollsatser ville vært svært ødeleggende.

Et par dager senere tvitrer Trump at det er han som står i veien for en handelsavtale med Kina. Han sier at han ikke vil gå med på en avtale med Kina før de endrer loven rundt patentbeskyttelse og forretningshemmeligheter. Han sier allikevel at han vil møte president Xi Jinping under G20-møtet i slutten av juni. Det er usikkert hvorvidt handelskrigen vil bli diskutert, men lite tyder på at nasjonene kommer til en enighet under G20-møtet.

International Energy Agency spår enorm overproduksjon av amerikansk olje de neste årene, det vil si at oljemarkedet vil ikke ha noe problem med å møte fremtidig etterspørsel. Tvert imot, markedet er redd for at det blir for mye olje ettersom handelskrigen og annen makroøkonomiske usikkerheter legger press på etterspørsel etter olje. Oljeprisen har derfor handlet ned ca. 4% denne uken og i skrivende stund koster et fat Brent olje \$61,34, mot \$63,77 mandag morgen.

Sektoreksponering aksjer



Utvalgte nøkkeltall

USA: IMPORTPRISER M/M -0,3% I MAI (VENTET -0,2%)
 USA: JOBLESS CLAIMS FORRIGE UKE 222.000 (VENTET 216.000)
 USA: KPI M/M +0,1% I MAI (VENTET +0,1%)
 TYSKLAND: ENDELIG KPI M/M +0,2% I MAI (VENTET +0,2%)
 TYSKLAND: INDUSTRIPRODUKSJON M/M -1,9% I APRIL (VENTET -0,4%)
 SPANIA: ENDELIG KPI ÅR/ÅR +0,8% I MAI (VENTET +0,8%)
 EMU: SENTIX INVESTORTILLIT -3,3 I JUNI (VENTET 2,9)
 STORBRIANNIA: BNP M/M -0,4% I APRIL (VENTET -0,1%)