



VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Absolutt



Portefølje per 21. Juni 2019

Avkastning:	
Uke 25	1,20 %
Hittil i mnd	0,09 %
Hittil i år	-1,26 %
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 %
Ship Finance	0,9 %
Sandnes Sparebank	0,9 %
Resterende posisjoner	6,0 %
Totalt	11,7 %

Topp 10 aksjeposisjoner

NHY	4,2 %
EQNR	4,1 %
ARCUS	3,6 %
SBVG	3,2 %
KOA	3,1 %
ODF	3,1 %
RING	3,0 %
EPR	3,0 %
DNB	2,9 %
SPOG	2,9 %
Resterende posisjoner	39,4 %
Aksjer totalt	72,6 %
Kontanter	15,8 %
Total portefølje	100,2 %

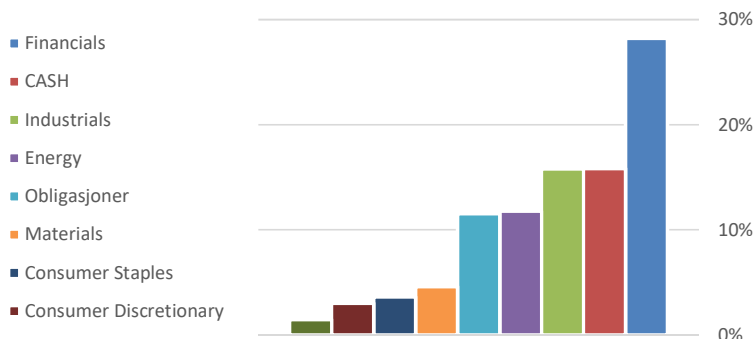
Markedskommentar

Markedet har handlet opp denne uken og torsdag stengte amerikanske S&P 500 med ny rekord. Oppgangen kommer etter at Trump snakket med den kinesiske presidenten, Xi Jinping, på tirsdag, hvor de ble enige om å sende handelsdelegasjoner til Japan (G20-møtet) for å gjenoppta dialogen. Samtidig skal Trump og Xi sette seg ned å snakke. I skrivende stund er Oslo børs, tyske DAX og S&P 500 hhv. opp med 1,19%, 1,89% og 2,17% for uken.

Tirsdag var det også rentemøte i den europeiske sentralbanken (ESB). Presidenten i ESB, Mario Draghi, uttrykte at sentralbanken er klar til å bruke alle verktøy for å stimulere den økonomien i eurosone. Dvs. rentekutt og nye kvantitative lettelsler. Det dro rentemarkedet videre ned hvor bl.a. svenske, finske, østeriske og franske 10-års statsrenter handlet i negativt terreng for første gang. Det ar påvirket bank/finans sektoren negativt denne uken, men satt fyr på samtlige andre sektorer i aksjemarkedet. Den amerikanske sentralbanken holdt også møte denne uken. De holdt renten uendret og hintet til at de ville sette ned renten hvis økonomien fortsettes og tynges av handelskrigen med Kina.

Oljeprisen har gjort et solid byks denne uken etter at Iran skjøyt ned en amerikansk drone og USA rapportere høyere lager trekk enn ventet. Videre negativ eskalering mellom USA og Iran betyr usikkerhet i tilbudssiden på olje. Samtidig priser markedet inn en bedre tilbudsside ettersom møte mellom Trump og Xi gir nye håp om en endelig handelsavtale. Oljeprisen startet uken på \$62,17 og står nå i ca. \$65.

Sektoreksponering aksjer



Utvalgte nøkkeltall

USA: LEDENDE INDIKATORER M/M 0,0% I MAI (VENTET +0,1%)
 USA: DETALJHANDEL M/M +0,5% I MAI (VENTET +0,6%)
 INDUSTRIPRODUKSJON M/M +0,4% I MAI (VENTET +0,2%)
 EMU: FORELØPIG FORBRUKERTILLIT -7,2 I JUNI (VENTET -6,5)
 STORBRIANNIA: DETALJHANDEL M/M -0,5% I MAI (VENTET -0,5%)
 NB:BNP FASTL 2,6% 19 (2,7), 1,9% I 20 (1,8), 1,2% I 21 (1,2)
 NB:KPIJAE 2,4% 19 (2,3), 2,1% I 20 (2,0), 2,0% I 21 (1,9)
 SVERIGE: ARBEIDSLEDIGHET 6,8% I MAI (VENTET 6,5%)