



VIBRAND | FONDENE

MÅNEDSRAPPORT JUNI 2024



OSEBX	-2,17%	(i år +7,85%)	VIBRAND ABSOLUTT	-0,48%	(i år +9,19%)
OSEFX	-2,24%	(i år +9,62%)	VIBRAND NORDEN	-1,53%	(i år +11,16%)
S&P 500	+3,80%	(i år +14,84%)	VIBRAND KREDITT	+0,62%	(i år +4,60%)
VINX	-0,25%	(i år +11,17%)	VIBRAND BÆREKRAFT	-2,66%	(i år +5,80%)
DAX	-1,85%	(i år +8,38%)			

Litt om markedet

Denne måneden har markedet blitt preget av store rotasjoner av aksjer innen regioner og sektorer som en konsekvens av valgresultatet til EU parlamentet. Resultatet viste økt støtte til den ytterliggående høyre siden. Populariteten til disse partiene var spesielt stor i Frankrike, hvor Macron har valgt å kalle inn til nyvalg for å teste hvor seriøs denne støtten virkelig er.

Markedet reagerte med å sende europeiske aksjer ned, statsrenter opp og den største differansen mellom franske og tyske renter på mange år (dvs. investorer krever høyere avkastning for å holde fransk gjeld). Ser vi på sektorer-nivå var det spesielt banker og aksjer innen fornybart som falt mest. Disse aksjene falt mest i frykt for en uansvarlig økonomisk politikk og mindre generell støtte til fornybar energi, sammenlignet med Macron's sittende regjering. Store amerikanske hus som tidligere har vært positive til europeiske aksjer i forhold til amerikanske aksjer har i løpet av måneden endret syn til igjen å anbefale amerikanske aksjer på grunn av den oppståtte risikoen i forbindelse med valget i EU.

Markedet har blitt positivt påvirket av fallende inflasjonsindekser i EU og USA. I begynnelsen av måneden satte ECB ned renten med 0.25%. I USA fikk vi nye inflasjonstall for mai i kombinasjon med rentebeslutning. Prisveksten i mai overasket på nedsiden, med stigningstakt på kun +0,2% (kjerneinflasjon m/m), lavere enn forventet 0,3%. FED valgte som ventet å holde renten uendret, men de indikerte også at de kun ser ett rentekutt i 2024 (ned fra tidligere 3). Markedet forventet i utgangspunktet to kutt, men ettersom FED flyttet ett kutt fra 2024 til 2025 tok markedet beskjeden greit med kun mindre bevegelser på rentekurven (dog litt opp). Denne bevegelsen viste seg å være svært kortvarig fordi vi senere har fått en rekke svake nøkkeltall fra USA; detalj omsetning for april og mai er mer eller mindre i 0, Consumer Confidence (Michigan rapporten måler forbruker tillit) falt til 65.6 i juni, ned fra 69.1 i mai og 77.2 i april. Fallet er enda større målt mot familier som har mindre enn USD 100k i inntekt. Det er flere data punkter som viser svakheter innen salg av boliger i USA; pending home

sales var ned 7.7% i april og innvilgede byggesøknader viste en nedgang på 3.8% i mai (fjerde måned på rad med nedgang). Det samme viste salg av eksisterende boliger, ned 0,7% i mai (også fjerde måned med nedgang). I sum har disse svake nøkkeltallene bidratt til at obligasjonsrentene har handlet ned fra de høye nivåene i begynnelsen av måneden.

Nøkkeltallene fra Europa er fortsatt svake. PMI tallene for både industrien og tjenestesektoren viste igjen svake tall i juni etter en mindre oppgang i mai. Detaljomsetningen falt også tilbake i negativt terreng, ned 0,5% i mars. Det er spesielt Tyskland som fortsatt viser en svak trend. Bilsektoren er i fokus etter at Biden annonserte 100% toll på kinesiske elbiler. Nå har også EU annonsert mulige tollsatser på kinesiske produsenter, med satser som varierer fra ca. 17% til 38%, avhengig av samarbeidsviljen produsenten viste i etterforskningen av kinesisk statlige subsidier. Denne satsen kommer på toppen av 10% tollsatsen som allerede ligger til grunn. Det er vært å merke seg at det for øyeblikket er Kina som har de høyeste satsene (15% vs. 10%), og EU virker stadig mer interessert i en konstruktiv avtale fremfor handelskrig. Ironisk nok er det primært Tyskland som søker en bilateral avtale fordi Kina er et viktig marked for tyske premium biler. Enn så lenge må man bare forvente at Kina svarer med samme mynt, noe som vil være negativt for Eurosonen. Det som kan være positivt er at renten kan bli satt ned raskere enn ventet på grunn av svak vekst i Europa.

Oljeprisen har hatt større svingninger i løpet av måneden. Prisen falt ned fra USD 81 til USD 77 etter at OPEC uttalte at de ville opprettholde dagens produksjonskutt, men at de på et senere tidspunkt (okt. 24) vil reversere tidligere produksjonskutt på ca. 2.2 millioner fat per dag. Disse uttalelsene bidro til et større fall ned til USD 77. I etterkant har det kommet flere analyser fra større meglerhus om at man inn mot høsten vil kunne oppleve en knapphet på produkter. Videre har Ukraina bombet et raffineri i Russland som også har bidratt til at oljeprisen igjen har steget opp til USD 85.





Om markedet og markedssyn

Geopolitisk risiko har økt igjennom måneden, men det kan også se ut til at mye av dette allerede er diskontert inn i markedet. I løpet av måneden fikk markedet en ny usikkerhetsfaktor å forholde seg til; valgresultatet i Europaparlamentet gikk i favør av den ytterliggående høyre siden. Usikkerheten oppstår fordi denne siden av politikken er mindre positive til fornybar energi og mindre positiv til videre integrasjon av Europa. I Frankrike har Macron innkalt til nyvalg, for å vise franskmenn konsekvensene av en uansvarlig politikk fra den ytterliggående høyre siden. Markedet synes dette er risikofyllt fordi Macron har lav oppslutning i nasjonalforsamlingen og kan derfor være nødt til å styre ut presidentperioden uten flertall. Markedet forventer at høyresiden vil bidra til en ekspansiv politikk som vil føre til at det nasjonale underskuddet i Frankrike øker. Ettersom landet nå har en gjeld mot BNP på 110% er det derimot lite rom for ekspansiv finanspolitikk.

Vi tror ikke at valgresultatet i EU-parlamentet fører til store endringer i EUs klimapolitikk. EPP (186 seter av 720) ledet av Ursula von der Leyen har fortsatt flertall med samarbeidspartnere. Et negativt resultat for Macron, vil være negativt for markedet. Rammebetingelsene for fransk næringsliv vil bli dårligere og underskuddet på nasjonalbudsjettet vil trolig øke. Resultatet kan bli at lånekostnadene til Frankrike og franske bedrifter øker, noe som kan svekke konkurransekräften til franske bedrifter. Videre kan det bli økt fokus på den samlede gjelden i EU, noe som vil bidra til høyere innlånskostnader for hele regionen. Dette vil igjen svekke evnen til offentlige investeringer innen infrastruktur, forsvar og bistand som pr i dag er en større del av økonomien. Oppsummert er dette negativt for økonomien, men vi tror en god del allerede er diskontert i obligasjons og aksjemarkedet. Utfallet av det franske valget vil derfor være viktig for hvordan investorer velger å se på europeisk økonomi i fremtiden.

Markedssyn

Vi har fortsatt samme markedssyn som tidligere, overvekt defensive aksjer og høyrente obligasjoner. Vi har ikke gjort nevneverdige endringer i porteføljene. Vi er etter vår mening inne i et negativt vekstbilde, som skulle tilsi et lavere rentenivå. Verdens sentralbanker har valgt å sette ned renten med små intervaller i et veldig rolig tempo. USA på sin side, har valgt å holde renten uendret, på tross av at inflasjonen har halvert seg og at det samtidig blir mer tydelig at amerikansk og global vekst vil avta. Grunnen til at man velger å beholde de høye rentene er at arbeidsmarkedet

fortsatt er sterkt og at lønningene i perioden har vært stigende. Markedet forventer en myk landing fordi rentene er forventet ned, veksten i USA er forholdsvis sterk, samtidig som lønningene har steget. Tanken er at rentene vil falle, inflasjonen vil falle og at reallønnen vil stige. Dette skal bidra til økt kjøpekraft og økt vekst. Dette er et tenkt drømmescenario som aldri har materialisert seg historisk. Det som er risikoen, er at man kveler den økonomiske veksten ved å opprettholde et rentenivå langt over inflasjonen når veksten faller. Sannsynligheten for en myk landing blir mindre jo lenger de ulike sentralbankene opprettholder dagens rentenivå. Mye av veksten i dag kommer fra det offentlige, hvor det investeres betydelig i fornybar energi, forsvar og bistand. Det offentlige har mye gjeld (bortsett fra enkelt land som Sverige og Tyskland som har en akkumulert gjeld på henholdsvis 0.33 og 0.66 av BNP), de som har minst råd til et høyt rentenivå er det offentlige. I løpet av i år og neste år vil rentekostnader være den største utgiften på budsjettet, i USA vil renteutgiften være dobbelt så stor som utgiftene til forsvaret. Dagens høye renter utfordrer betjeningsevnen i offentlig sektor. Valget i Frankrike (og USA) kan sette fokus på denne problematikken. Et høyt rentenivå vil på sikt svekke offentlig og privat kjøpekraft og synligheten av dette vil trolig sende rentene betydelig ned fra dagens nivå.

Det er derfor sannsynlig at vi nå går inn i noen kvartaler med lavere vekst. Det er veldig tydelig i Kina og Europa, i tillegg til at vi nå ser tegn til lavere vekst i USA.

Gitt markedssynet vårt har vi valgt å opprettholde overvekt i defensive aksjer hvor topplinjen ikke endrer seg ved lavere vekst. Eksempler inkluderer Telenor, Telia, Ericsson, Nokia, Orkla og Yara. Samtidig har vi valgt å opprettholde vår bankeksponering fordi vi ser at rentene ikke kommer ned like fort som tidligere forventet. Det betyr at bankene vil opprettholde dagens høye inntjening og at hele inntjeningen vil bli betalt i ut i utbytte (og/eller tilbakekjøp). DNB vil gi en direkte avkastning på 11% og SR bank vil gi en direkte avkastning på 12.5% i likhet med flere av de norske sparebankene. På tross av lavere vekst ser vi fortsatt at store deler av disponibel inntekt går til ferie og fritid, hvor skandinaviske hoteller opplever tidenes etterspørsel på et prisnivå som ligger 10-20% over 2019. Scandic Hotels prises på P/E 8x – 9x, noe som representerer nesten 50% rabatt mot historiske nivåer. Pandox som eier hotellene prises til under takst, på tross av god inntjening og et fallende rentenivå.





Markedssyn

Alle de nevnte aksjene vil stige hvis rentene blir satt videre ned, samtidig vil de gi gode utbytter mens vi venter. Vi tenker dette er en portefølje som vil gjøre det godt over sommeren, mens vi venter på lavere renter.

Vi er fortsatt positive til fornybar energi, på tross av valget i EU-parlamentet. Selv om resultatet kan føre til økt støy, tror vi det vil forbli støy fordi vi ikke anser det som sannsynlig at EU snur i klimapolitikken sin. Såkalte public-to-private transaksjoner har fortsatt den siste tiden, og vi har sett ytterligere 2 transaksjoner siden siste månedssrapport. Benytter vi samme verdsettelsesmetode på Scatec (husk ikke nødvendigvis epler mot epler) får vi en kurs på NOK140 – 160.

Vi har begynt å tenke på hvilke regioner som vi liker best basert på når veksten kan snu til det bedre. Vi liker Sverige og vi liker de mindre selskapene med eksponering mot svensk økonomi av flere årsaker. Sverige tar grep og implementerer endringer raskere enn sine handelspartnere. Når den svenske kronen var på sitt svakeste, valgte sentralbanken å veksle store deler av sin valuta reserver inn i kroner, fordi de frem i tid tror på sterkere krone (om Norge bare kunne vært like fremoverlent ...). Når inflasjonen falt i våres valgte Sverige å senke renten, den første i Norden & Europa. I ettertid ser dette ut som en fornuftig beslutning og den svenske kronen har til og med styrket seg. Markedet forventer at neste rentekutt kommer allerede i august. De lange rentene i Sverige (10 års stat) er i dag ca. 2.5%, de laveste i Europa. Ser vi på veksten i Sverige så har den allerede snudd til det positive og var opp 0.7% år/år, men den er fortsatt negativ mnd/mnd, men fallet er mindre enn tidligere. Det er for tidlig å friskmelde den svenske økonomien og den er fortsatt veldig utsatt fordi de store svenske industribedriftene vil bli påvirket av en negativ global

vekst i likhet med handelspartnere i Europa.

Vi er ikke positive til de store svenske industribedriftene. Vi mener flere av de er dyrt priset, usikkerheten relatert til topplinjen mener vi er ganske høy, spesielt mtp. volum. Videre vil de bli negativt påvirket av en handelskonflikt med Kina hvis det implementeres tollavgifter på biler. Det vi imidlertid er positive til er mindre SMB bedrifter med eksponering mot svensk økonomi. De er i utgangspunktet billig i forhold til fremtidig inntjeningskapasitet. De vil ta fordel av et lavere rentenivå og når global vekst snur, kan Sverige komme først ut av en negativ vekst på grunn av de allerede nevnte grepene som er blitt gjort og underliggende dynamikk i økonomisk tankegang. Vi har foreløpig kun investert en mindre posisjon i et svensk investeringsselskap, Storskogen. Porteføljen består av 140 SMB selskaper med eksponering innen handel, service og industri. Selskapet ble satt på børs i 2021 til en kurs på SEK 38, før den steg til SEK 64 i begynnelsen av 2022 i påvente av bedre inntjening. På grunn av lavere vekst falt inntjeningen i perioden 22-24 samtidig som renten gikk opp fra lave 1% til 4%. Dette ble en skuffelse for markedet, og investorene valgte å selge aksjen helt ned til SEK 5.5 (tidligere i år, etter en negativ analyse fra Danske Bank). Vi tror potensialet i aksjen fortsatt er veldig stort. Selskapets har en greit balanse og kontantposisjonen mener vi er tilstrekkelig. Topplinjen vil stige i takt med svensk vekst (mest innen handel og service som gjør det dårligst pr i dag) og senere ytterligere når global vekst igjen tar seg opp. Vi vil bruke sommeren til å identifisere flere selskaper som vil ha en positiv utvikling i takt med svensk vekst og et lavere rentenivå.





Makro nøkkeltall

KPI Juni (Mai):

EMU: N/A YoY (+2.6%)

USA: N/A YoY (+3.3%)

Norway: N/A YoY (+3.00%)

China: N/A YoY (+0.30%)

PMI Manufacturing Juni (Mai):

EMU: 45.60 (47.30)

USA: 51.70 (51.30)

Norway: N/A (52.30)

China: N/A (51.70)

PMI Service Juni (Mai):

EMU: 52.60 (53.20)

USA: 55.10 (54.80)

China: N/A (54.00)

Retail Sales Mai (April):

EMU: N/A m/m (-0.50%)

USA: +0.10% m/m (-0.20%)

Norway: N/A m/m (-0.30%)

China: +0.51% m/m (+0.06%)

GDP Growth Q1 (Q4):

EMU: 0.40% Y/Y (+0.10%)

USA: 2.90% Y/Y (+3.1%)

China: 5.30% Y/Y (+5.20%)

Norway: -0.80% Y/Y (+0.40%)

Rate Policy Juni:

ECB: 4.25% (4.50%)

USA: 5.50% (5.50%)

China: 3.45% (3.45%)

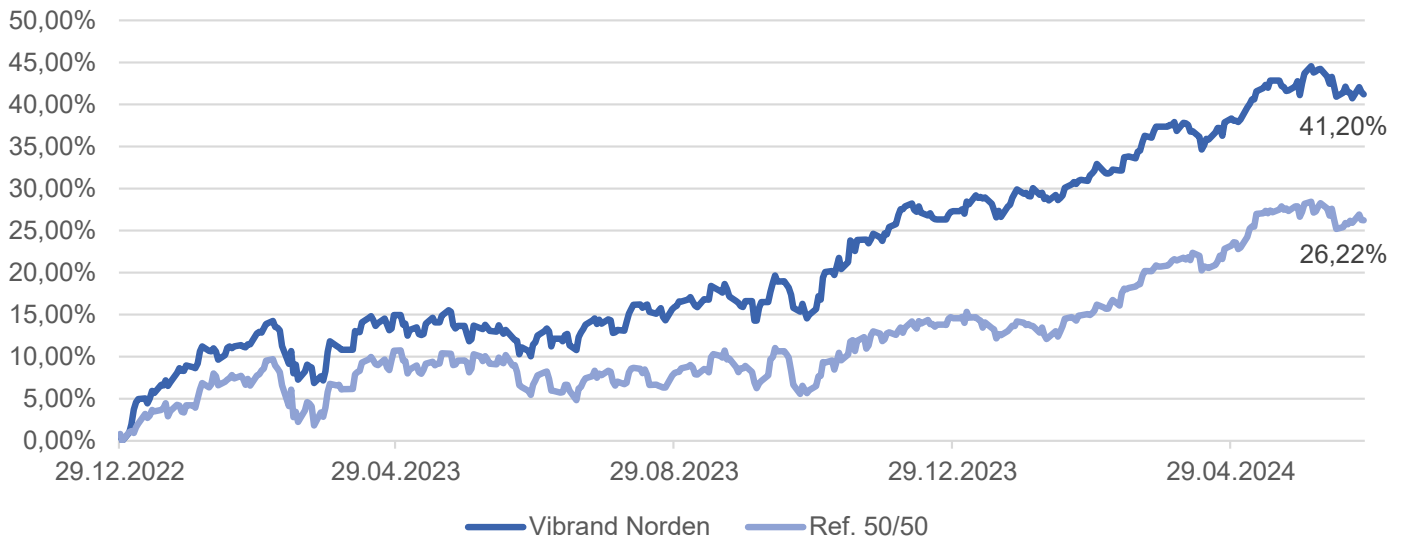
Norway: 4.50% (4.50%)





Vibrand Norden

Avkastning fra jan. 23



Topp 10 aksjeposisjoner

ORKLA ASA	6,2 %
STOREBRAND ASA	5,6 %
DNB Bank ASA	5,2 %
TELIA COMPANY AB	4,3 %
SCANDIC HOTELS GROUP A	4,2 %
TELENOR ASA	3,8 %
PANDOX AB	3,3 %
ERICSSON AB	3,3 %
AKER BP ASA	3,0 %
YARA INTERNATIONAL ASA	2,8 %
Resterende posisjoner	49,3 %
Aksjer totalt	91,0 %
Kontanter	9,0 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Norden

Porteføljen har hatt en negativ utvikling i måneden med en nedgang på -1,53%. Referanseindeks 50/50 OSEFX/VINX endte ned -1,50%.

Endringer i porteføljen

Vi har kjøpt Aker Solutions, Hexagon Composites, Hexagon Purus, Nordea, Panoro, Salmon Evolution og Storskogen.

Vibrand Norden vinner internasjonal pris!

Fondet er kåret til det beste Nordiske fondet over 3 år av Lipper Fund Awards



**LSEG Lipper
Fund Awards**
2024 Winner
Nordics





Vibrand Bærekraft (Art. 8)

Avkastning fra jan. 23



Topp 10 aksjeposisjoner

STOREBRAND ASA	6,0 %
ORKLA ASA	5,7 %
VOLVO AB	5,3 %
INWIDO AB	5,0 %
AKER ASA	4,7 %
DUNI AB	4,7 %
TELENOR ASA	4,2 %
SSAB AB	3,5 %
DFDS	3,3 %
DNB Bank ASA	3,3 %
Resterende posisjoner	47,8 %
Aksjer totalt	93,5 %
Kontanter	6,5 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Bærekraft

Vibrand Bærekraft hadde en negativ utvikling i måneden med en nedgang på -2,66%, spesielt preget av fornybar sentimentet som fikk seg en trøkk umiddelbart etter EU-valget.

Endringer i porteføljen

Vi har kjøpt oss ytterligere opp i Hexagon Composites. Vi har solgt aksjene vi mottok i «utbytte» fra Magnora, Hermana Holding, da vi ikke ønsker å spekulere i verdsettelsen av et Pure-play oljeselskap for dette fondet. Størrelsen på selskapet og tidshorisonen for kontantstrømmer var heller ikke noe vi fant attraktivt. Solgt samme dag vi mottok aksjene.

Forvalters Hjørne: Salmon Evolution

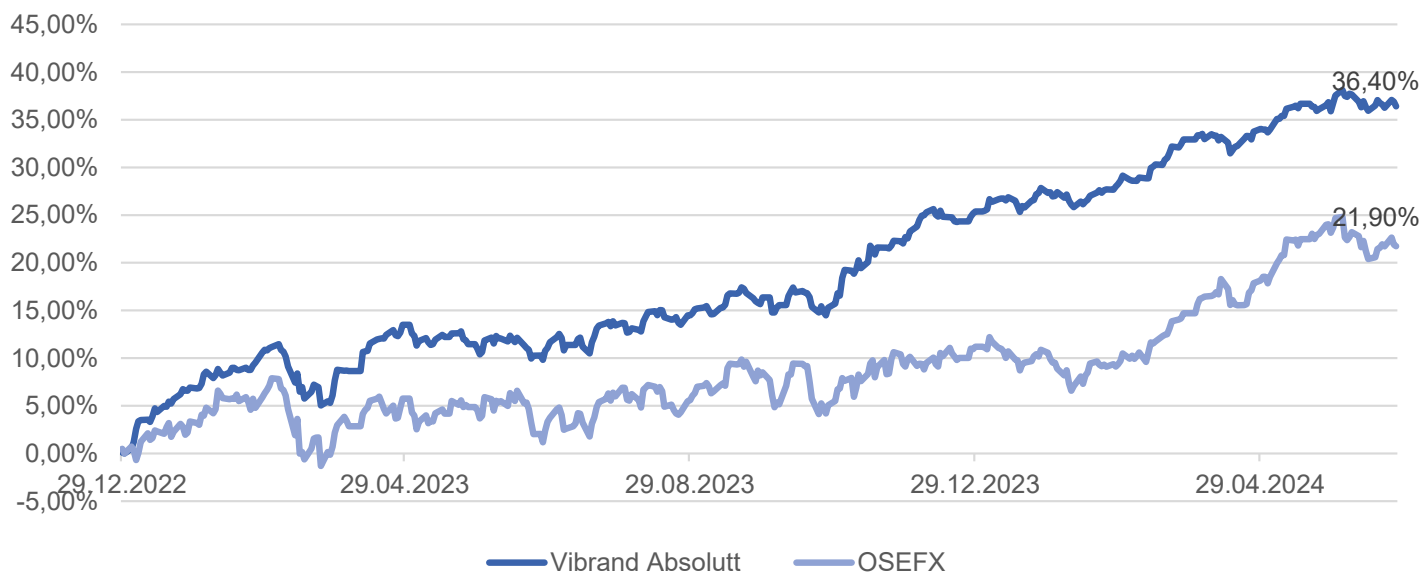
Velger å gi en kort introduksjon av selskapet vi nå har startet å kjøpe oss opp i for Norden og Bærekraft, nemlig Salmon Evolution. Salmon er det første lønnsomme landbaserte oppdrettsselskapet på Oslo Børs, og resultatet for første kvartal var stekt, på tross av lavere slakt enn ventet (dyttet inn i Q2, noe som gir betydelig «step-up» i earnings). Selskapet har nå vist proof-of-concept og anlegget på Harøy er nå fullfinansiert for fase 2 (18,000 tonn HOG) etter at de hentet penger (vi tegnet i den anledning). Selskapet benytter hybrid flow-through teknologien, noe vi anser som hensiktsmessig da det innehar lavere risiko enn tradisjonelle RAS systemer (ref. Atlantic Sapphire). Forretningsmodellen er skalerbar, og selskapet har utenlandske ekspansjonsplaner. Ettersom dette krever ytterligere kapital, vurderer vi Salmon basert på prosjekter de allerede har finansiering for (Norge). Første år med full produksjon er 2030. Derfor benytter vi gjennomsnittlig prising i bransjen på 2030 estimer (P/E 12,9x) og diskonterer tilbake til i dag (9% WACC). Kursmålet vårt blir dermed NOK10. Betydelig lavere dødelighet (ca. 1% vs. tradisjonelle på nesten 15%) og biologisk risiko taler derimot for at selskapet på sikt burde handles til en høyere multiplenum enn tradisjonelle oppdrettere, etter vår mening, så det er oppsidepotensialet utover kursmålet vårt.





Vibrand Absolutt

Avkastning fra jan. 23



Topp 3 obligasjonsposisjoner

SPAREBANK 1 SMN	1,8 %
DNB Bank ASA	1,7 %
KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA	1,6 %
Totalt obligasjoner	24,2 %

Topp 10 aksjeposisjoner

ORKLA ASA	5,6 %
STOREBRAND ASA	5,3 %
DNB Bank ASA	4,8 %
TELENOR ASA	4,5 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	3,5 %
TELIA COMPANY AB	3,4 %
AKER BP ASA	3,3 %
YARA INTERNATIONAL ASA	2,8 %
MOWI ASA	2,8 %
PANDOX AB	2,5 %
Resterende posisjoner	31,2 %
Aksjer totalt	69,7 %
Kontanter	6,1 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Absolutt

Porteføljen har hatt en negativ utvikling i måneden med en nedgang på -0,48%. Betydelig bedre enn referanseindeksen (OSEFX) som endte ned -2,24%

Endringer i porteføljen

Vi har kjøpt Sparebanken Møre, Storskogen, Aker Solutions, Subsea 7, NAS, SR-Bank og Nordea.

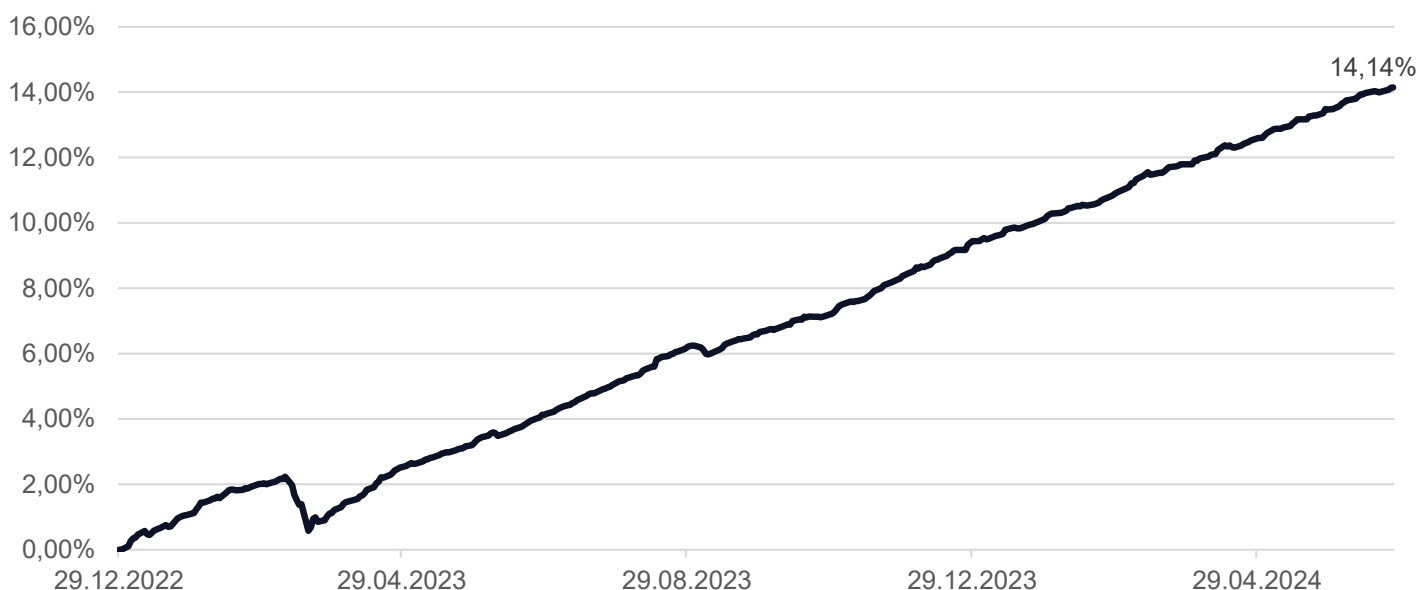
På obligasjonssiden har vi kjøpt Norske Skog, Nofitech og Karbon EQ. Mer om disse obligasjonene på neste side.





Vibrand Kreditt

Avkastning fra jan. 23



Topp 10 obligasjonsposisjoner

Wallenius Wilhelmsen ASA	6,04 %
DNB Bank ASA	5,01 %
KLAVENESS COMBINATION CAR	4,62 %
KISTEFOS AS	4,41 %
Stolt Nielsen Ltd.	4,25 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	3,19 %
OCEAN YIELD ASA	3,00 %
BONHEUR ASA	2,85 %
HAWK INFINITY SOFTWARE AS	2,57 %
COLOR GROUP ASA	2,46 %
Resterende posisjoner	59,8 %
Obligasjoner totalt	98,2 %
Kontanter	1,8 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Kreditt

Vibrand Kreditt er opp 0,62% i juni måned og 4,60% så langt i år.

Etter et halvår med svært få emisjoner for NOK obligasjoner ble aktiviteten høy i 2 halvdel av juni. Vi fornyet fondsobligasjoner i Sparebanken Østlandet og Nidaros Sparebank på hhv. 2,9% og 3,65% i rentemargin. I selskapsobligasjoner tegnet vi emisjonene fra Norske Skog (4,5%*), Nofitech (6,75%*), Karbon Equity (7%*), og Norlandia Health Care (5,5%).

**Margin i parentes*

Norske Skog refinansierer et EUR lån og er i et investeringsprogram for å bygge om deres avispapir fabrikker på kontinentet til kartong produksjon.

Nofitech er leverandør av standardiserte landbaserte oppdrettsanlegg for smolt og post-smolt. Grunnrenteskatten og biomasse begrensinger i sjøen er drivere for investeringer i slik løsninger. Selskapet er eiet av PE-selskapene Suma Equity og Longship.

Karbon Equity er en portefølje av ikke børsnotert investeringer fra Jens Rugseth og Rune Syversen. De har stilt sine eiendeler i Crayon, Link Mobility og Sikri som sikkerhet for lånet.

Norlandia Health Care er leverer tjenester på lange kontrakter til det offentlige innen barnehager, eldre omsorg, personlig assistanse og flyktningmottak. Selskapet eies av Adolfsen brødrene.

I annenhåndsmarkedet har vi økt posisjonene i Bonheur, Eika Gruppen og deltatt i en utvidelse av lånet i Bulk Infrastruktur. Vi har ikke solgt noen posisjoner i Juni.

Yield to maturity er 8,12 % og durasjonen 3,30. Andelen i fastrente er nå 11,30% og kontant andelen per månedsskifte og 4,54% medregnet lån som forfaller i Q3.





Våre forvaltere



Carsten Winger

Daglig Leder/Forvalter

Carsten er utdannet ved University of San Francisco, USA. Han har drevet det som nå er Vibrand Kapitalforvaltning siden 2002. Han har jobbet innen finansnæringen siden 1987 og har bred erfaring fra hedgefond, renteforvaltning og valutamegling.



Gudbrand Fløtaker

Forvalter Vibrand Kreditt

Gudbrand er utdannet ved Handelsakademiet og har bakgrunn fra finans og shipping. Han har 12 års erfaring fra administrasjon og forvaltning av verdipapirfond og har jobbet hos Vibrand siden 2008.



Jacob Teigland

Forvalter

Jacob jobbet deltid som analytiker hos Vibrand Kapitalforvaltning mens han fullførte sin MSc in Finance ved Handelshøyskolen BI i Oslo. Siden sommeren 2022 har Jacob jobbet fulltid hos Vibrand Kapitalforvaltning som Analytiker & Forvalter.



Runar Jacobsen

Forvalter

Runar er utdannet ved NTNU i Ålesund. Har erfaring med aksjeforvaltning som leder for børsgruppen ved NTNU Ålesund, Alpha Finance (vinner av den nasjonale konkurransen Skoleduellen i 2021-2022), samt jobbet med valuta- og shippingmarkedet.



Sigve Eriksen

Avdelingsleder Haugesund

Sigve har lang erfaring fra finansnæringen og startet karrieren i SR-Bank med diverse roller fra 1986 til 2000. Han har jobbet som partner i Acta Kapitalforvaltning og daglig leder ved Navigea Securities. Han var co. founder og daglig leder av Vibrand Finans AS. Etter fusjonen med Atlas Kapitalforvaltning ble navnet endret til Vibrand Kapitalforvaltning AS.



Thomas Markhus Endresen

Key account manager / operations

Thomas har økonomiutdanning fra Handelshøyskolen BI Bergen og flere års erfaring innen forsikring og finans. Han har jobbet 2 år som forsikringsrådgiver og over 5 år som kundeconsulent i Vibrand Fondene.





VIBRAND
FONDENE

Postadresse

Fornebuveien 84
1366 Lysaker

E: post@vibrandkapital.no
W: vibrandfondene.no

Besøksadresse

Oslo

Fornebuveien 84
1366 Lysaker

Haugesund

Spannavegen 152
5535 Haugesund