



VIBRAND | FONDENE

MÅNEDSRAPPORT
OKTOBER
2024



OSEBX	+1,07%	(i år +9,55%)	VIBRAND ABSOLUTT	+0,74%	(i år +14,75%)
OSEFX	+1,14%	(i år +11,99%)	VIBRAND NORDEN	-0,79%	(i år +17,31%)
S&P 500	-0,99%	(i år +19,62%)	VIBRAND KREDITT	+0,56%	(i år +7,78%)
VINX	-2,69%	(i år +12,42%)	VIBRAND BÆREKRAFT	-0,82%	(i år +11,10%)
DAX	-1,28%	(i år +13,88%)			

Litt om markedet

Resultatesongen er i gang, ledet av de amerikanske bankene og magnificent 7. Oppsummert så vi sterke resultater fra bankene og blandet fra de amerikanske teknologiselskapene (dvs. sterkt, men litt svakere utsikter). I Norden, har vi fått resultater fra flere store selskaper. De sterkeste resultatene har kommet fra våre defensive posisjoner, som også er de største posisjonene i fondene. Storebrand, Telenor, Yara, Orkla, Scatec og de nordiske bankene har alle levert veldig sterke kvartalstall, hvor de gjentar positive utsikter.

De svenske industriselskapene har levert noe mer blandet, hvor spesielt ordreinngangen har skuffet hos flere aktører. Samlet sett har resultatene vært relativt stabile. Høy verdsettelse kombinert med risikoen for økte tariffes gjør disse selskapene mindre attraktive i våre øyne.

Den amerikanske 10-åringen har fortsatt oppover i løpet av måneden. Selv om makroøkonomisk data (BNP vekst, arbeidstall og PCE inflasjon) kan forklare

noe av utviklingen, tror vi store deler av bevegelsen skyldes den såkalte Trump-traden, hvor markedet priser inn høyere inflasjon, høyere statsgjeld og dermed høyere markedsrenter.

Det amerikanske valget er endelig avgjort. Selv om det ikke var overraskende at Trump vant, var det få som hadde ventet at republikanerne ville overta makten i Senatet i tillegg. Det betyr at republikanerne nå kontrollerer alle tre instanser (Hvite Hus, Senatet og representantenes hus), noe som gjør det lettere å få igjennom sin egen politikk.

I denne månedssrapporten ser vi nærmere på konsekvensene av valget, og hvordan dette vil påvirke markedet i tiden fremover. Vi trekker frem mulige kortsiktige og langsiktige følger, med fokuset rettet på sektorer som vi tror vil gjøre det bra i 2025, dvs. når politikken starter å utspille seg. Vi har identifisert de fire viktigste driverne for investorer, nemlig skatt, handel/tariffer, deregulering og innvandring.

Konsekvenser av valget

Skatt: Det har vært en rekke uttalelser fra Trump relatert til skatter og avgifter, men hvilke tiltak som iverksettes gjenstår å se. Noen av uttalelsene må man også ta med en klype salt, fordi konsekvensene kan bli enorme, og dermed vanskelig å få igjennom.

Selskapsskatten har vært en kampsak for Trump, og vi tror det er sannsynlig at han får gjennomslag her.

Trump har foreslått å senke skatten fra 21% til 15%, noe som er veldig positivt for aksjemarkedet.

Selskapenes lønnsomhet vil øke som en konsekvens, men det er fortsatt uvisst hvor stor andel av denne profitten som blir reinvestert i økonomien. Harris ville gjøre det mindre lønnsomt med tilbakekjøp av aksjer, noe Trump trolig ikke vil gjennomføre. Økt overskudd kan dermed føre til større tilbakekjøp.

Videre vil han videreføre noen av skattelettene som han innførte i 2017, som går ut i 2025. Selv om høyinntektsgrupper var de som tjente mest på denne

reformen (satt ned toppskatten), vil middelklassen og store familier dra nytte av dette. I 2017 doblet han standardfradraget og økte barnefradrag, noe som trolig blir videreført, og muligens økt.

Trump har også lovet å fjerne skatten på tips. Gitt hvor stor andel av befolkningen som jobber innenfor service, vil dette løfte disponibel inntekt hos en stor kjøpegruppe, noe som er positivt for økonomien.

Trump har også luftet ideen om å avskaffe den føderale inntektskatten fullstendig (tilsvarende systemet på sent 1800-tallet), hvor den tapte inntekten for staten skal innbringes gjennom økte tollsatser (tariffer). Denne inntektskilden står for ca. 50% av de føderale inntektene, og det er liten sannsynlighet for at bortfallet kan innbringes gjennom tariffer. Inntektene ville blitt mer uforutsigbare, ulikhetene ville økt og evnen til å finansiere større prosjekter forsvinner. Sannsynligheten for at dette gjennomføres mener vi derfor veldig liten.





Konsekvenser av valget

Handel og tariff: Trump har snakket om 10 – 20% tariffier på samtlige importvarer, og enda høyere rate mot Kina (60 – 100%), noe som er negativt for USA og verden. Ved å pålegge tariffier gjør man importerte varer dyrere. Selskapene som importerer disse varene, vil igjen løfte prisen tilsvarende tariffen, før det selges videre. Forbrukerne vil enten fortsette å kjøpe det samme produktet til en dyrere pris, eller finne en substitutt som tilfredsstiller behovet. Derfor, vil forbrukeren bevege seg oppover på prisstigen, enten å ved å kjøpe det samme produktet til en høyere pris, eller kjøpe substitutten som etter tariffier kan ha blitt det billigste alternativet, dog fortsatt dyrere enn utgangspunktet. Summen av dette blir lavere kjøpekraft og høyere inflasjon.

Ved å pålegge tariffier kan man også se endrede handelsmønstre. Dette så vi sist Trump var president, hvor han startet en handelskrig med Kina. Trump siktet seg inn på elektronikk og klær, hvor Kina svarte med soyabønner og fly (alle blant de største handelsvarene mellom landene). Konsekvensen var at samtlige varer ble dyrere, andre asiatiske land tjente på tekstiler, Søramerikanske land erstattet soyabønner og Airbus fikk en sterkere markedsposisjon i Kina. Med unntak av å bringe noen til forhandlingsbordet, er det få positive sider ved tariffier.

Innvandring: Trump vil deportere udokumenterte migranter og stramme opp grensevakten betydelig. Selv har han sagt at det finnes et sted mellom 20 – 25 millioner udokumenterte migranter i USA. American Immigration Council (AIC), opererer derimot med et estimat på ca. 13 millioner (på linje med andre forskningsorganisasjoner). Foruten de åpenbare etiske, logistikk- og kostnadsmessige barrierene, er det verdt å tenke på hvor disse migrantene jobber. Data viser at de mest fremtredende sektorene inkluderer bygg og anlegg, landbruk og service sektoren. Trump sitt ønske om å løfte landbruksproduksjonen og bygge flere boliger kan dermed vise seg å bli veldig vanskelig hvis man deporterer arbeiderne som skal bidra til veksten. Hvordan innvandringspolitikken utspiller seg vil være sentralt for USAs vekstforventninger på mellomlang sikt (H2 2025 – 2026).

Regulering: Det er godt kjent at Trump er imot regulering på et overordnet nivå. Kontrasten sammenlignet med Harris, er også ganske stor, spesielt når man fokuserer på banker og generell nasjonal konsolidering. Det er en sannsynlighet for at reguleringen av banker lettes ytterligere, hvor Harris

ønsket å stramme inn. Vi ser for oss lavere reservekrav og økt bank konsolidering, noe som kan bidra til høyere utlån og mer aktivitet i den amerikanske økonomien. Videre mener vi det er sannsynlig at han vil forenkle tillatelses- og tildelingsprosesser for olje og gass selskaper, for å øke innenlands produksjon.

På kort sikt mener vi de fleste tiltakene vil bidra til høyere økonomisk aktivitet. Skattelette for selskaper og private individer vil trolig føre til høyere vekst, alt annet like. Videre tror vi deregulering vil forsterke denne effekten på kort sikt, slik at vi kan se høyere vekst i første halvdel av 2025, gitt at han iverksetter tiltak raskt etter tiltreden.

På den andre siden, ser vi konsekvenser som vil dempe denne effekten på sikt. Innføring av tariffier på spesifikke varer og tjenester rettet mot noen utvalgte land løfter sjeldent inflasjonen nevneverdig (ref. handelskrigen mot kina). Innføring av tariffier på samtlige importvarer, som har blitt foreslått, vil derimot slå ut i inflasjonsmålingene. Selv om dette kan bli vedtatt relativt raskt etter inntreden (trenger ingen godkjenning), mener vi dette er et problem for andre halvdel av 2025 (i.e., inflasjonsmessig). Frykten for tariffier vil derimot føre til en sterkere dollar, som er positivt for amerikansk inflasjon, negativt for eksportmarkedet og verdenshandelen.

Andre nasjoner (Kina, EU etc.) ble tatt litt på sengen da Trump vant sitt første presidentvalg, men denne gangen har de fleste forberedt seg bedre. Hvis Trump iverksetter foreslåtte tiltak, vil vi nok se at andre land svarer med samme mynt. Man har også bedre forståelse for hvor man burde presse (e.g., landbruk), noe som kan tvinge begge parter til forhandlingsbordet.

Innvandringspolitikken kan få store konsekvenser for USAs vekstutsikter. Vi tror derimot at dette blir svært vanskelig å gjennomføre, gitt ressursene som ligger til grunn. AIC estimerer at man ville trengt et sted mellom 220k – 409k nye statlige ansatte og polititjenestepersonell for å gjennomføre dette. Selv om temaet trolig vil påvirke nyhetsbildet i tiden fremover, ser vi derimot begrenset økonomisk effekt i løpet av 2025.

Innstramminger av grensevakten kan også potensielt påvirke vekstutsiktene til USA, men vi tror dette blir et tema for 2026 og utover.





Markedssyn

Oppsummert er vi dermed fortsatt positive til aksjemarkedet over det neste året. Vi opprettholder overvekt i aksjer og høyrenteobligasjoner. Trumps politikk vil derimot føre til noen endringer i porteføljene i tiden fremover.

De høye statsrentene vi ser i USA og Norge (10-års rente) vil være positivt for bank/finans. EU, med Sverige i spissen, kan fortsette å sette ned styringsrenten, gitt lavere inflasjon og aktivitetsnivå. Selv om netto rentemargin vil gå ned, kan bankene i Norden dra nytte av økt aktivitet og høyere utlån. Man skal være oppmerksom på økende tapsavsetninger, men utsiktene ser fortsatt veldig sterke ut for denne sektoren.

Defensive utbytte selskaper vil få det tøffere med fortsatt høye renter (mindre attraktivt når satsrenter gir høy avkastning). Vi mener derimot at dette til en viss grad allerede er priset inn i aksjekursene, som fortsatt ser billige ut på dagens og neste års inntjening. Videre tror vi fortsatt at FED vil normalisere rentenivået, gitt lavere inflasjon på kort sikt, noe som er positivt for denne sektoren.

Sentimentet rettet mot energi sektoren (olje & gass) blir bedre under Trump. Hvorvidt Trump klarer å løfte oljeproduksjonen nevneverdig gjenstår å se (allerede rekordhøy produksjon). Så lenge produksjonen ikke øker betraktelig mener vi oljeprisen burde holde seg rundt dagens nivåer. Sterkere dollar og fortsatt høy oljepris gjør at oljeprodusentene ser svært attraktive ut på dagens nivåer, da de implisitt prises på USD60 per fat.

Industri og materialer er noe mer komplisert, da konsekvensene ikke er ensidig. Generelt sett mener vi Trump er positivt for selskaper med amerikanske

produksjonsfasiliteter, har en unik posisjon i det amerikanske markedet, eller ikke er eksponert mot USA i det hele tatt. Flere nordiske industriselskaper faller inn i førstnevnte, hvor vi trolig kommer til å øke eksponeringen i tiden fremover.

Vi er mer positive til konsum etter at Trump vant. I Europa og Norden tror vi at vi kommer til å se høyere aktivitet etter hvert som rentene settes ned. Lavere renter burde øke aktiviteten i boligsektoren, samtidig som høyere disponibel inntekt (flere med flytende rente) burde øke kjøpekraften. Selv om vi ønsker å se enda flere tiltak rettet mot middelklassen i USA, tror vi overnevnte faktorer burde løfte disponibel inntekt i kombinasjon med høyere forbrukertillit. Denne sektoren har underprestert over en lang periode, og vi ser stadig flere attraktive inngangsnivåer.

Vi er fortsatt positive til fornybar energi, selv om Trump øker usikkerheten for sektoren. Uansett utfall, ser vi ikke for oss at EU vil redusere satsningen fremover. Selskaper med eksponering mot Europa og emerging markets ser fortsatt veldig bra ut. Det er fortsatt en usikkerhet relatert til hvor mye av IRA (Inflation Reduction Act) Trump kan reversere, spesielt mtp. at det nettopp er republikanske stater som bygger ut mest fornybar energi (f.eks. Texas). Skalerer de ned satsningen vil mange amerikanere miste jobben, noe som blir vanskelig å forsvare. Sist Trump vant, falt Vestas og Ørsted nesten 20% dagen etter valget var avgjort. Likevel, viste det seg å være en av de beste investeringene på børsen, fordi USA bygget ut mer fornybar energi under Trump enn de noen gang hadde gjort tidligere. Vi så mye av det samme i år, men tror dette åpner for gode muligheter.





Selskaper & Sektorer av spesiell interesse

Olje og Gass:	Forklaring:
Aker BP	Trump bedrer sentimentet, billig på dagens oljepris og dollarkurs.
Equinor	Trump bedrer sentimentet, billig på dagens oljepris og dollarkurs.
Subsea 7	Trump bedrer sentimentet, fått ufortjent mye juling.
Aker Solutions	Trump bedrer sentimentet, fått ufortjent mye juling.
Aker ASA	Bra sentiment, rabatten er for stor når underliggende verdier også er for lave.
Bank / Finans:	Forklaring:
DNB	Netto-rentemargin faller ikke like fort + høyere/stabil aktivitet. God yield.
Swedbank	Sentimentet bedres, lavere netto-rente men høyere aktivitet. God yield.
Nordea	Sentimentet bedres, lavere netto-rente men høyere aktivitet. God yield.
Danske Bank	Sentimentet bedres, lavere netto-rente men høyere aktivitet. God yield.
Sparebanker	Sentimentet bedres, lavere netto-rente men høyere aktivitet. God yield.
Storebrand	Markedet holder seg bra, og driften forbedres.
Konsum:	Forklaring:
Electrolux	Amerikansk produksjon. Høyere disponibel inntekt. Høyere aktivitet i EU.
Inwido	Ingen amerikansk eksponering. Høyere aktivitet i EU og Norden på lavere rente.
Husqvarna	Amerikansk produksjon. Høyere disponibel inntekt. Høyere aktivitet i EU.
Nobia	Ingen amerikansk eksponering. Høyere aktivitet i EU og Norden på lavere rente.
Dometic	
Industri / Materialer:	
SSAB	Amerikansk produksjon. Økt aktivitet i USA, EU og Norden.
Hydro	Noe amerikansk produksjon, høyere aktivitet i EU, USA og Norden veier opp.
Elkem	Amerikansk produksjon. Økt aktivitet i USA, EU og Norden. Dog mer supply (-).
Volvo AB	Betydelig amerikansk produksjon. Høyere aktivitet og gjenoppbygging.
Volvo Car (?)	Noe amerikansk prod. Mulig lettelse i tariffen. Bedre posisjon enn peers.
Yara	Noe amerikansk prod. Høyere aktivitet. Bedre posisjonert enn peers.
Autoliv	Betydelig prod. i USA. Agnostisk til bilmerker. Risiko på Mexico tariffen.
Storskogen	Ingen tilstedeværelse i USA. Spill på høyere aktivitet i EU, spesielt Sverige.
Hexagon Composites	Hovedsakelig amerikansk eksponering. Økt gassproduksjon
Defensivt:	
Securitas	Stor amerikansk tilstedeværelse. Lavere skatt i USA. Lite konjunkturavhengig.
Norva24	Ingen amerikansk eksponering. Lite konjunkturavhengig.
Orkla	Liten amerikansk tilstedeværelse. Defensivt, divestments er triggeren.
Telenor	Ingen USA eksponering. Attraktiv yield. Konsolidering og salg kan vise verdier.
Lakseoppdrett	Gode inngangsnivåer. Bedre priser og biologi i 2025.
Novo Nordisk	God inngang. Mindre regulering og trolig mindre prispress i USA med Trump.
Nokia / Ericsson	Defensivt. Amerikansk utrulling av 5G og høyhastighetsnett fortsetter.
Telia	Ingen amerikansk eksponering. Attraktiv yield. Høy betalingsvilje i Norden.
Fornybart:	
Scatec	Ingen USA eksponering. Stadig bedre drift, lavere rente → Høyere verdsettelse.
Ørsted	Noe USA eksponering (-). Lav verdsettelse og Europa øker satsningen.
Vestas	Stor USA eksponering (+/-). Republikanske stater sier nei til Trump.
NKT	Begrenset USA eksponering. Selv uten USA, er dette en flaskehals.
Hexagon Purus	Liten USA eksponering. Nå fully funded. Tar all hydrogen (ikke bare grønn).





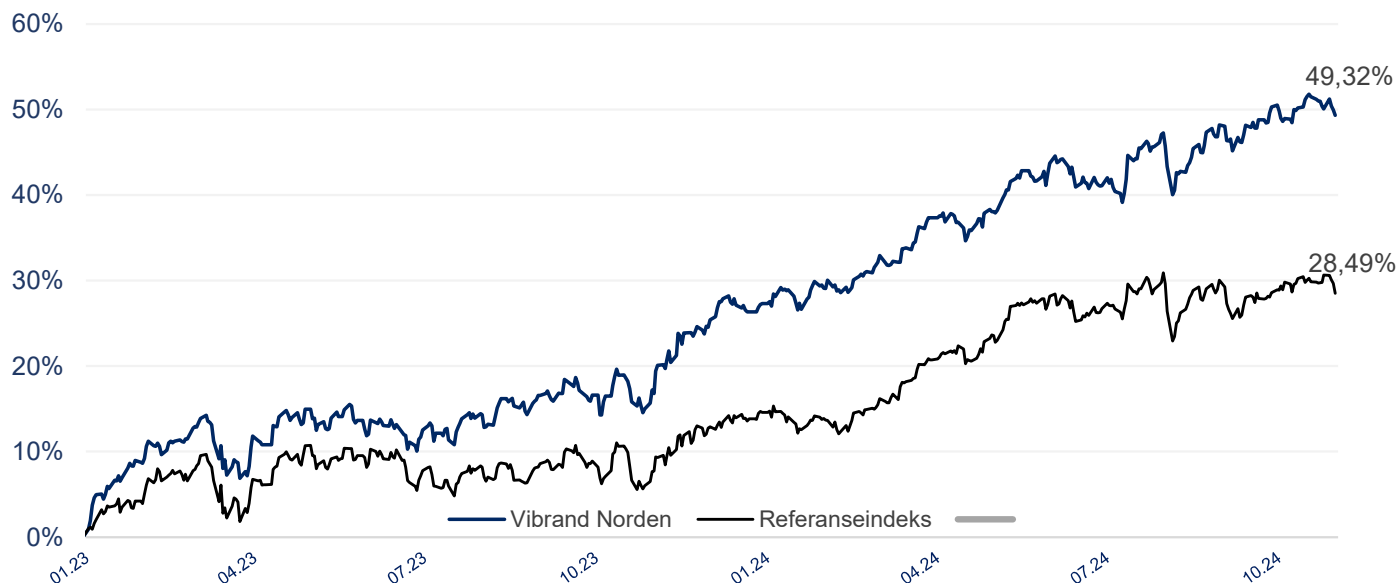
Makro nøkkeltall

KPI Oktober (September): EMU: 2.0% YoY (+1.70%) USA: N/A YoY (+2.40%) Norway: 2.60% YoY (+3.00%) China: 0.30% YoY (+0.40%) PMI Manufacturing Oktober (September): EMU: 46.00 (45.00) USA: 48.50 (47.30) Norway: 52.40 (51.70) China: 50.30 (49.30)	PMI Service Oktober (September): EMU: 51.60 (51.40) USA: 55.00 (55.20) China: 52.00 (50.30) Retail Sales <u>September</u> (August): EMU: 0.5% m/m (+0.30%) USA: N/A m/m (+0.40%) Norway: -0.3% m/m (+0.10%) China: 0.39 m/m (+0.02%)	GDP Growth Q3 (Q2): EMU: +0.40% Y/Y (+0.20%) USA: +2.80% Y/Y (+3.00%) China: +0.90% Y/Y (+0.70%) Norway: N/A Y/Y (+1.40%) Rate Policy Oktober (September): ECB: 3.25% (3.75%) USA: 4.75% (5.00%) China: 3.10% (3.35%) Norway: 4.50% (4.50%)
--	---	---





Vibrand Norden



Topp 10 aksjeposisjoner

ORKLA ASA	6,1 %
STOREBRAND ASA	5,5 %
DNB Bank ASA	4,8 %
TELIA COMPANY AB	4,1 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	4,0 %
TELENOR ASA	4,0 %
ERICSSON AB	3,9 %
PANDOX AB	2,8 %
DANSKE BANK	2,7 %
SCATEC ASA	2,4 %
Resterende posisjoner	55,4 %
Aksjer totalt	95,8 %
Kontanter	4,2 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Norden

Porteføljen har hatt en negativ utvikling i måneden med en nedgang på -0,79%. Referanseindeks 50/50 OSEFX/VINX endte ned -0,33%.

Endringer i porteføljen

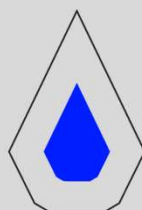
Vi har kjøpt oss videre opp i Autoliv, Vestas, Danske Bank, DNB, Nordea, Subsea 7, Electrolux, Yara, Pandora, Telenor, Equinor og Ørsted.

Vi har solgt og kjøpt Hexafon Purus og DNB.

Vi har solgt oss ned i Bakkafrøst, Stora Enso.

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)



Topp 10 aksjeposisjoner

STOREBRAND ASA	5,9 %
ORKLA ASA	5,9 %
VOLVO AB	5,3 %
INWIDO AB	5,3 %
DUNI AB	4,5 %
AKER ASA	4,4 %
TELENOR ASA	4,4 %
DNB Bank ASA	3,4 %
PANDORA APS	3,3 %
SSAB AB	3,0 %
Resterende posisjoner	51,1 %
Aksjer totalt	96,5 %
Kontanter	3,5 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Bærekraft

Vibrand Bærekraft hadde en negativ utvikling i måneden med en nedgang på -0,82%.

Endringer i porteføljen

Vi har kjøpt oss opp i Autoliv, DNB, Nordea, Munters, Yara og Crayon.

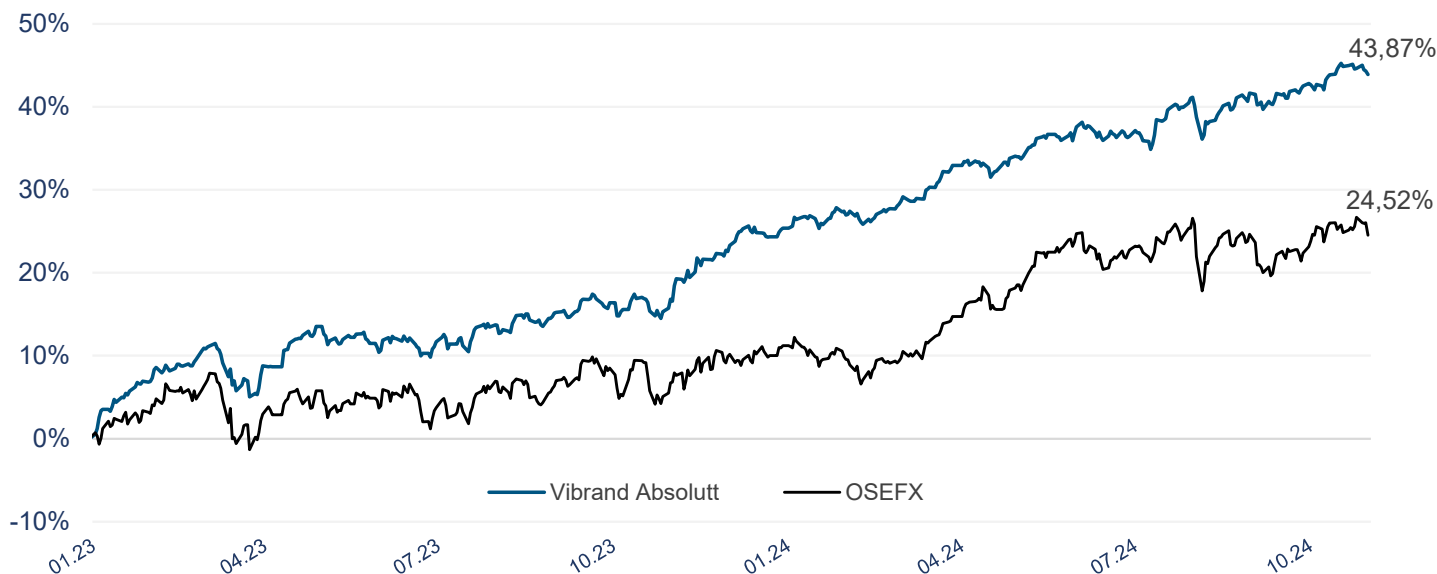
Vi har solgt og kjøpt Hexagon Purus.

Vi har redusert beholdningen i Salmar og Epiroc.





Vibrand Absolutt



Topp 3 obligasjonsposisjoner

DNB Bank ASA	1,6 %
KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA	1,5 %
Sparebank 1 Nord-Norge	1,2 %
Totalt obligasjoner	16,7 %

Topp 10 aksjeposisjoner

ORKLA ASA	5,9 %
STOREBRAND ASA	5,6 %
DNB Bank ASA	5,3 %
TELENOR ASA	5,0 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	3,9 %
TELIA COMPANY AB	3,6 %
AKER BP ASA	3,1 %
DANSKE BANK	2,8 %
MOWI ASA	2,7 %
ERICSSON AB	2,5 %
Resterende posisjoner	40,9 %
Aksjer totalt	81,2 %
Kontanter	2,2 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Absolutt

Porteføljen har hatt en positiv utvikling i måneden med en oppgang på +0,74%. Referanseindeksen (OSEFX) endte opp +1,14%.

Endringer i porteføljen

Vi har kjøpt oss opp i Danske Bank, Swedbank, DNB, Subsea 7, Equinor og Sparebanken Vest.

Vi har solgt og kjøpt Yara og redusert beholdningen i Bakkafrøst.

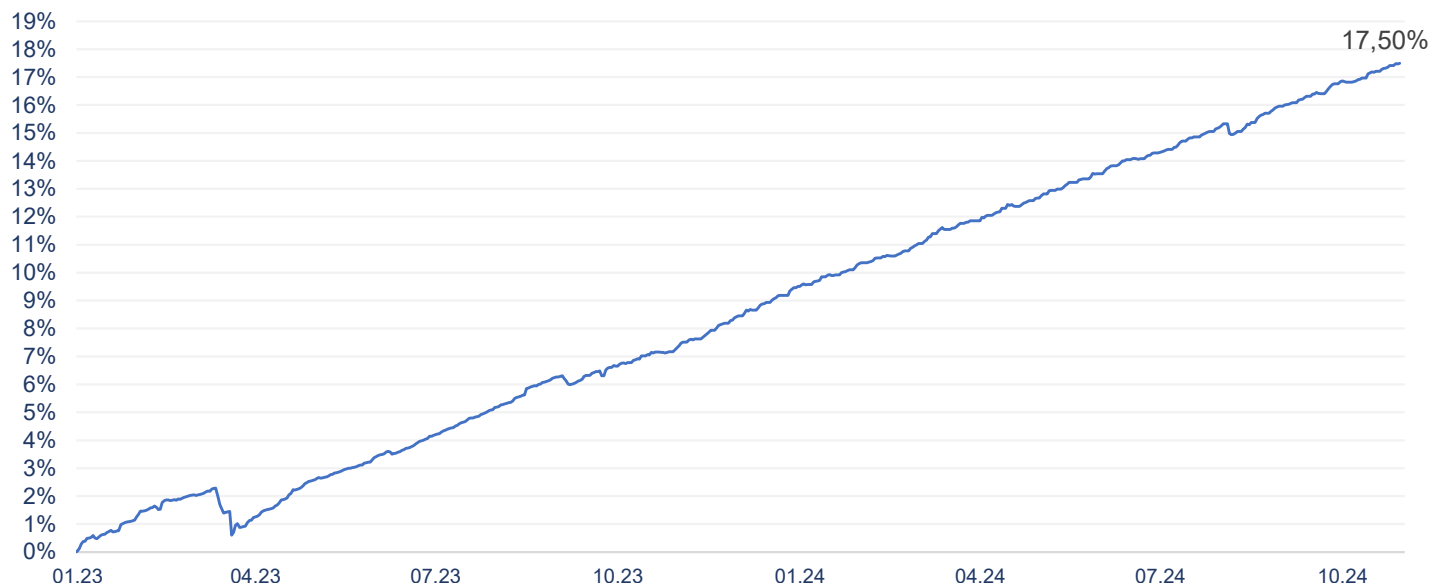
Obligasjoner

Vi har solgt reMarkable, Sparebanken Sør, Sparebanken Vest, Storebrand, Sparebanken Øst, Sparebank i SMN og Chip Bidco.





Vibrand Kreditt



Topp 10 obligasjonsposisjoner

Wallenius Wilhelmsen ASA	4,81 %
KISTEFOS AS	4,63 %
OCEAN YIELD ASA	4,17 %
DNB Bank ASA	4,14 %
COLOR GROUP ASA	3,91 %
Stolt Nielsen Ltd.	3,91 %
HAWK INFINITY SOFTWARE AS	3,34 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	3,00 %
BONHEUR ASA	2,68 %
BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS	2,39 %
Resterende posisjoner	59,7 %
Obligasjoner totalt	96,6 %
Kontanter	3,4 %
Total portefølje	100,0 %

Vibrand Kreditt

Vibrand Kreditt er opp 0,56 % i Oktober. Med dette er fondet opp 7,78 % så langt i år.

Under korona nedstengningen plasserte Color Group et evigvarende obligasjons lån med 12% margin + NIBOR3m og step-up til 17% + etter første call som kommer nå i desember 2024. Ikke overraskende valgte selskapet å erstatte dette lånet med en ny evigvarende obligasjon. Det nye lånet ble tilbudt markedet med en indikert rentemargin og størrelse på hhv. 4,5 -4,25% og MNOK 400-500. Responsen var god og lånebeløpet ble hevet til MNOK 800, mens rentemarginen tatt ned til 4% + Nibor3m. Løpetiden er 3,5 år. Vibrand Kreditt deltok og fikk god tildeling i lånet.

Det er også tegnet en liten posisjon i et lån fra førstegangs utsteder Loch Duart Ltd, et skotsk oppdrettsselskap med virksomhet i Skottland og Canada. Dette er et 4 års lån med rentemargin 6,35%. Lånet ble satt på underkurs 98 og har i ettermarkedet handlet oppimot pari.

Det er ellers gjort mindre justeringer opp i portefølje papirer. Det er ingen salg i perioden.

Yield to maturity er 8,08 % og durasjonen 3,09. Andelen i fastrente er 10,59 % og kontant andelen per månedsskifte og 3,23 % medregnet lån som forfaller i Q4.





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