Ukentlig investeringskommentar

Mandag 17. juni 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Flere av de største europeiske børsene falt mye siste uke etter høyresidens fremgang i EU-parlamentsvalget og utskriving av nyvalg i Frankrike. S&P 500 i USA hadde en god uke etter bedre enn ventet inflasjonstall. Oslo Børs var ned 2,2%. Konsum- og lakseaksjer steg mens shipping-, seismikk- og oljeaksjer hadde en svak uke til tross for at oljeprisen styrket seg. Et forslag fra USA om våpenhvile i Gaza sendte shipping-rater ned selv om Hamas hittil ikke har akseptert betingelsene. Seismikkaksjer var ned til tross for endelig godkjenning fra britiske konkurransemyndigheter av fusjonen mellom TGS og PGS. De beste aksjene på OSEBX-listen var Orkla opp 4,0%, MOWI opp 2,8% og Gjensidige Forsikring opp 2,7%. Svakest var hydrogenselskapet Nel som falt 14,4%, produkttankrederiet Hafnia som var ned 10,3% og seismikkselskapet TGS ned 9,8%.

I USA steg S&P 500 med 1,6 % til 5,432 - den beste uken på mer enn en måned - etter lavere enn ventet inflasjonsdata. Apple steg 7,1% tirsdag etter at analytikere likte selskapets oppdatering om integrasjon av deres eget KI-system med deres iPhone-, iPad- og Mac-produkter. Teknologi-indeksen Nasdaq var opp 3,2 % mens Dow Jones Industrial Average var ned 0,5%. Konsumpris-indeksen var uendret i mai for første gang siden juli 2022 mot forventet 0,1% økning og 0,3% økning i april. År-over-år inflasjonen var 3,3% mot 3,4% i april. Produsentpris-indeksen overrasket også på nedsiden og var ned 0,2% i mai mot forventet økning på 0,1% og lavere enn i april da PPI-indeksen var opp 0,5%. År-over-år var produsentprisen opp 2,2%, lavere enn forventet 2,5% og ned fra 2,3% i april. Bedre enn ventet inflasjonstall overskygget sentralbankens rentebeslutning forrige onsdag da styringsrenten som ventet ble holdt uendret på 5,25-5,5%. Men samtidig ble forventet rentebane endret fra tre til bare en rentesenkning i år og forventet styringsrente ved slutten av 2024 ble økt fra 3,6% til 4,1%. Sentralbanksjef Powell uttalte på pressekonferansen etter rentemøtet at økonomiske data så langt i år ikke har gitt noen sikrere indikasjon på at inflasjonen er på vei mot inflasjonsmålet på 2%. Til tross for en endret rentebane falt 10-års renten på amerikanske statsobligasjoner forrige uke fra 4,43% til 4,21%.

I Europa var STOXX Europe 600 ned 2,4% på grunn av økt politisk usikkerhet etter sterke resultater for høyresiden i valget til det europeiske parlamentet og Frankrikes president Emmanuel Macron overraskende skrev ut nyvalg. Frankrikes CAC 40 var ned 6,2%, Italias FTSE MIB var ned 5,8% og Tysklands DAX Indeks falt 3,0%. I Storbritannia falt UK FTSE 100 med 1,2%. 10-års renten på franske statsobligasjoner steg med mer enn 20 basispunkter til 3,34% mens renten på tyske statsobligasjoner falt.

I Japan steg Nikkei 225 Index 0,4% mens den bredere TOPIX Index falt med 0,3%. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner falt til 0,93% fra 0,98% uken før. Japanske yen svekket seg ytterligere til 157,5 USD fra 156,5 USD uken før. Bank of Japan holdt styringsrenten uendret på rentemøtet sist uke. Reviderte BNP-tall for 1.kvartal viste en nedgang på 1,8% mot tidligere 2,0% nedgang. Produsentprisene økte med 2,4% år-over-år i mai mot forventet 2,0% økning.

I Kina falt Shanghai Composite med 0,6% mens CSI 300 falt med 0,9%. Konsumprisindeksen steg mindre enn ventet 0,3% år-over-år, det samme som i april. Produsentprisene var ned 1,4% år-over-år, den 20. måneden på rad med nedgang, men mindre enn nedgangen i april på 2,5%.

Brent oljepris steg 4% siste uke fra USD 79/fat til USD 82/fat etter at både US Department of Energy (EIA) og IEA hevet estimatene for oljeetterspørsel for 2024. IEA publiserte i forrige uke sin prognose frem til 2030 og spår en etterspørselstopp i 2029 på 105,6 millioner fat/dag, en økning fra 103,2 millioner fat/dag i 2024.

FINANSKALENDER UKE 25

MANDAG

Kina: Boligpriser mai
Industriproduksjon mai
Detaljhandel mai
Investeringer mai
Arbeidsledighet mai
Japan: Maskinordrer april
Norge: Handelsbalanse mai
USA: Empire-indeks juni

TIRSDAG

Norge: Boligareal mai
Australia: Rentebeslutning
Tyskland: ZEW-indeks juni
ØMU: Inflasjon mai endelig
USA: Detaljhandel mai
Ind. produksjon mai
Varelagre april
API oljelagre

ONSDAG

Japan: Handelsbalanse mai
BoJ referat rentemøte
ØMU: Driftsbalanse april
UK: Inflasjonstall mai
USA: NAHB boligindeks april
Børsene stengt

TORSDAG

Kina: Lånerente 1- og 5-år
Norge: Rentebeslutning
UK: Rentebeslutning
ØMU: Nybil-registeringer
Tyskland: Produsentpriser mai
USA: Boligtillatelser
Søkere ledighetstrygd
EIA oljelagertall

FREDAG

Japan: Inflasjonstall mai
India: PMI-tall juni
ØMU: PMI-tall juni
UK: Detaljhandel juni
PMI-tall juni
USA: PMI-tall juni
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

Mandag 17. juni 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

PENSUM FONDSPORTEFØLJ ER[1]	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,2 %	0,5 %	1,2 %	3,0 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,2 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,7 %							
Pensum Global Dynamisk	0,0 %	-0,3 %	2,4 %	7,4 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	6,9 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	-0,1 %	-1,1 %	3,6 %	11,7 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	11,2 %	9,5 %
Pensum Basis	-0,2 %	-0,7 %	4,6 %	10,3 %					
Allokering Defensiv[2]	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat[2]	0,0 %	-0,3 %	2,4 %	7,4 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,8 %	6,1 %
Allokering Dynamisk[2]	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	0,0 %	-3,4 %	14,5 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,4 %	0,1 %	4,8 %	15,3 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	13,4 %	11,6 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,0 %	0,4 %	1,1 %	1,5 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	1,7 %	0,8 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene
2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytegning, men forvaltes fortsatt aktivt

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJ ER NORGE	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	-0,4 %	5,1 %	14,9 %	27,8 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	16,6 %	15,8 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-1,0 %	-2,4 %	5,8 %	7,8 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	9,8 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-3,3 %	-4,3 %	12,6 %	21,1 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	17,5 %	16,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-1,4 %	-3,2 %	5,5 %	7,0 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	11,9 %	14,9 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,3 %	-1,6 %	0,5 %	12,2 %	2,9 %	-19,3 %		-5,5 %	28,4 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-4,3 %	-3,7 %	9,1 %	8,4 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	27,9 %	23,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	-2,2 %	-1,8 %	7,8 %	6,5 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	6,9 %	13,2 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	-2,0 %	-1,7 %	9,3 %	15,7 %					
Pensum Global Energy	-3,7 %	-4,6 %	4,8 %	8,0 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	-0,9 %	-7,3 %	3,6 %	4,0 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	-2,2 %	-1,8 %	6,5 %
Sverige OMX Stockholm	-2,5 %	-1,2 %	10,3 %
USA	1,7 %	2,6 %	20,8 %
Europa	-3,3 %	-3,7 %	11,0 %
Norden	-2,2 %	-0,3 %	15,7 %
Fremvoksende Markeder	0,6 %	-1,1 %	12,1 %
J apan	0,1 %	-0,5 %	10,3 %
Kina	-0,9 %	-5,4 %	13,2 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,67	**4,9 %**
EUR/NOK	11,43	**1,8 %**
SEK/NOK	101,43	**0,7 %**
CHF/NOK	12,00	**-0,7 %**
GBP/NOK	13,54	**4,6 %**
YEN/NOK	6,78	**-6,0 %**
DKK/NOK	153,25	**1,8 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Bakkafrost P/F	2,7 %	-6,0 %	11,6 %
Scatec ASA Ordinary Shares	2,5 %	11,6 %	6,1 %
Orkla ASA	2,3 %	9,7 %	22,0 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,1 %	2,1 %	5,5 %
DNB Bank ASA	1,6 %	1,0 %	2,6 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	**0,00**
10 års norsk stat	3,51	**0,22**
10 års svensk stat	2,14	**0,10**
10 års EU stat	2,36	**0,34**
10 års USA stat	4,22	**0,34**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	2,6 %	6,4 %	28,0 %
PineBridge India Equity Y	2,2 %	6,3 %	18,1 %
Delphi Global A	2,1 %	4,2 %	33,7 %
Ardevora Global Long Only Eq C USD Acc	1,9 %	6,5 %	11,2 %
Ardevora Global Long Only Eq C GBP Acc	1,9 %	6,5 %	11,2 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	82,62
Olje WTI	78,45
Gull	2 333,04
Sølv	29,55
Laks[3]	kr 92,20

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalternes dyktighet, fondenes risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Pensum Asset Management anser at informasjonen i denne presentasjonen kommer fra kilder som er pålitelige, men kan likevel ikke garantere at informasjonen til enhver tid er fullstendig, korrekt eller tilgjengelig. Pensum Asset Management fraskriver seg således ethvert ansvar for feil og mangler.