Ukentlig investeringskommentar

Mandag 24. juni 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 1,1% siste uke. Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uendret 4,5% på rentemøtet torsdag. Brent oljepris steg fra USD 82/fat til USD 85/fat etter bedre enn ventet oljelagertall fra USA og fortsatt høy geopolitisk spenning uten snarlige utsikter til våpenhvile i Gaza, nye rakettangrep mellom Israel og den Iran-støttede Hizbollah-militsen i Libanon, nye skipsangrep i Rødehavet av Houthi-militsen, ukrainske droneangrep på russiske raffinerier og to terrorangrep i Dagestan, Russland. De beste aksjene på Oslo Børs hovedliste var Høegh Autoliners +10,4% og Vår Energi +6,1% etter nedsalget fra hovedeier Hitec Vision. Svakest utvikling hadde hydrogenselskapet Nel -11,0% og flyselskapet Norwegian Air -9,2%.

S&P 500 i USA steg for tredje uke på rad i en forkortet handelsuke med 0,6% til 5,465 etter å ha nådd 5,500 for første gang tidligere i uka. Dow Jones Industrial Average steg med 1,5% og teknologiindeksen Nasdaq var uendret. Fredag var en såkalt 'triple-witching day' med utløp av USD 5,500 milliarder i opsjoner relatert til indekser og enkeltaksjer. Nvidia passerte på tirsdag Apple i markedsverdi for første gang som verdens mest verdifulle selskap før aksjen falt tilbake senere i uka. Aksjen er opp 180% hittil i år og har nå en markedsverdi på USD 3,200 milliarder. Industriproduksjonen steg mer enn ventet 0,9% i mai mens detaljhandelen var svakere enn ventet opp 0,1%. Sammenstilt PMI i USA steg til 54,6 i juni - det høyeste på to år - opp fra 54,5 i mai.



STOXX Europe 600 var opp 0,8% etter at den verste politiske usikkerheten etter det europeiske parlamentsvalget så ut til å roe seg. Sammenstilt PMI for eurosonen falt til 50,8 i juni fra 52,2 i mai, med økt sannsynlighet for flere rentekutt. Frankrikes CAC 40 var opp 1,7% Tysklands DAX Indeks var opp 0,9%, og Italias FTSE MIB steg 2,0%. 3,0%. UK FTSE 100 steg med 1,1%. Bank of England holdt som ventet styringsrenten uendret på 5,25%. Inflasjonen i Storbritannia falt til 2% i mai fra 2,3% måneden før.

I Japan falt Nikkei 225 Index 0,6% og den bredere TOPIX Index falt med 0,8%. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner steg til 0,97% fra 0,93% uken før. Konsumprisindeksen steg med 2,5% i mai, en oppgang fra 2,2% i april. Japanske yen svekket seg ytterligere til 158,8 USD fra 157,4 USD uken før. Sammenstilt PMI falt til 50,0 i juni fra 52,6 i mai. I Kina falt Shanghai Composite med 1,1% mens CSI 300 falt med 1,3%. Hong Kongs Hang Seng Indeks steg med 0,5%. Industriproduksjonen steg 5,6% i mai, ned fra 6,7% i april. Detaljhandelen steg med 3,3% i mai sammenliknet med 2,3% vekst i april. Boligprisene i Kina falt med 0,7% i mai etter et fall på 0,6% i april.

FINANSKALENDER UKE 26

MANDAG
Japan: BoJ rentereferat
Tyskland: IFO-indeks juni
UK: CBI industritrender juni
USA: Dallas Fed-indeks juni

TIRSDAG
Norge: Boligareal mai
Pengemengde mai
Kanada: Inflasjon mai
USA: Chicago Fed mai
Boligpriser april
Forbrukertillit juni
API oljelagre

ONSDAG
Australia: KPI mai
Norge: Lakseeksport uke 25
Sverige: PPI mai
Tyskland: Forbrukertillit juni
USA: Nyboligsalg mai
EIA oljelagre

TORSDAG
Japan: Detaljhandel mai
Norge: Arbeidsledighet AKU mai
ØMU: Økonomisk tillit juni
Tyskland: Produsentpriser mai
USA: BNP-vekst 1.kvartal
Søkere ledighetstrygd

FREDAG
Japan: Industriproduksjon mai
Norge: Forbrukertillit juni
Detaljhandel juni
Arbeidsledighet (NAV) juni
USA: PCE inflasjon mai
Personlige inntekter
Personlig forbruk juni
Forbrukertillit juni
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

Mandag 24. 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	0,1 %	0,4 %	1,2 %	3,1 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,2 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,7 %							
Pensum Global Dynamisk	-0,4 %	-0,9 %	1,3 %	7,0 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	6,6 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	-0,9 %	-2,2 %	1,4 %	10,7 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	10,6 %	9,5 %
Pensum Basis	-0,3 %	-1,0 %	2,7 %	9,9 %					
Allokering Defensiv[2]	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat[2]	-0,4 %	-0,9 %	1,3 %	7,0 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,5 %	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)	-0,6 %	-0,4 %	1,4 %	14,6 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	12,5 %	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	2,1 %	-0,2 %	7,3 %	10,1 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	11,2 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	0,9 %	-4,5 %	12,7 %	22,2 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	19,1 %	16,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,8 %	0,1 %	10,0 %	9,0 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	12,3 %	14,9 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-2,2 %	-4,0 %	-3,3 %	9,7 %	2,9 %	-19,3 %		-6,5 %	28,4 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	2,5 %	-1,8 %	8,9 %	11,1 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	29,6 %	23,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,1 %	-1,2 %	7,4 %	7,7 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	8,0 %	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	0,1 %	0,5 %	10,6 %	17,8 %					
Pensum Global Energy	-0,1 %	-2,8 %	4,4 %	9,8 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	3,1 %	-9,9 %	4,6 %	6,3 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,1 %	-1,2 %	7,7 %
Sverige OMX Stockholm	-1,5 %	-1,4 %	10,0 %
USA	-0,5 %	2,0 %	20,1 %
Europa	-0,4 %	-3,5 %	10,6 %
Norden	-0,7 %	-1,2 %	14,9 %
Fremvoksende Markeder	-0,2 %	-1,0 %	11,9 %
Japan	-3,0 %	-3,9 %	6,9 %
Kina	-1,7 %	-6,7 %	11,3 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,57	**3,9 %**
EUR/NOK	11,31	**0,7 %**
SEK/NOK	100,59	**-0,2 %**
CHF/NOK	11,82	**-2,2 %**
GBP/NOK	13,37	**3,2 %**
YEN/NOK	6,61	**-8,3 %**
DKK/NOK	151,51	**0,6 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Schibsted ASA Class B	9,1 %	15,2 %	33,9 %
MPC Container Ships ASA	8,9 %	4,4 %	73,3 %
Frontline Plc	5,6 %	-9,7 %	38,6 %
Subsea 7 SA	4,3 %	3,9 %	34,5 %
Golden Ocean Group Ltd	3,7 %	-12,5 %	51,7 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	**0,00**
10 års norsk stat	3,59	**0,30**
10 års svensk stat	2,23	**0,20**
10 års EU stat	2,41	**0,39**
10 års USA stat	4,26	**0,38**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Opportunities A	3,1 %	-9,9 %	6,3 %
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 %
CARN Latitude NOK R A1	1,7 %	4,8 %	15,3 %
iShares S&P 500 Energy Sector ETF	1,6 %	-5,3 %	12,6 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	85,24
Olje WTI	80,73
Gull	2 321,98
Sølv	29,55
Laks[3]	kr 84,87

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.