Ukentlig investeringskommentar

Mandag 1. juli 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 1,1% siste uke. Nok en gang ble det oppgang på Oslo Børs, og vi avslutter dermed første halvår med 8,9 % oppgang, som er godt over historisk snitt for et halvår. Selv om dette er et godt resultat er det langt svakere enn verdensindeksen som steg 15,5 % målt i norske kroner. De viktigste bidragsyterne den siste uken kommer fra shipping- og oljesektoren, selv om Brent oljepris hadde en flat utvikling og handler til USD 85/fat. Sjømat trakk ned sammen med mer defensive aksjer som Orkla og Telenor. Aksjer innen fornybar energi og miljøteknologi hadde også en svak uke. De beste aksjene på Oslo Børs hovedliste forrige uke var produkttank-rederiet Hafnia +5,9%, seismikkselskapet PGS +5,6% før sammenslåingen med TGS 1.juli og Vår Energi +5,3%. Svakest var Tomra Systems -7,4% og sjømatselskapene SalMar -6,5% og Mowi -3,9%.

S&P 500 i USA falt med 0,1% siste uke til 5,460 etter tre uker med oppgang. I første halvår steg S&P 500 med 14,5% drevet av teknologisektoren og rallyet innen Kunstig Intelligens. Ukens høydepunkt på makrosiden var inflasjonsrapporten fra USA som viste en årsoppgang på 2,6 %, helt i tråd med forventningene. Tallet er det laveste siden mars 2021 og viser at amerikanerne er i ferd med å få kontroll over prisveksten, noe som kan legge grunnlag for rentesenkninger i høst.



STOXX Europe 600 var ned 0,7% i forkant av parlamentsvalg i Frankrike og Storbritannia. Frankrikes CAC 40 var ned 2,0%, Italias FTSE MIB falt 0,5% mens Tysklands DAX Index steg 0,4%. I Storbritannia var UK FTSE 100 ned 0,9%. Årlig inflasjon i Frankrike falt til 2,5% i juni fra 2,6% i mai. I Spania falt inflasjonen fra 3,8% i mai til 3,5% i juni. Arbeidsledigheten i Tyskland steg til 6,0% i juni fra 5,9% i mai.

I Japan steg Nikkei 225 Index med 2,6% og den bredere TOPIX Index var opp 3,1%. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner steg til 1,06% fra 0,97% uken før. Konsumprisindeksen i Tokyo-området steg med 2,1% i mai, en oppgang fra 1,9% i juni. Japanske yen svekket seg ytterligere til 158,8 USD fra 157,4 USD uken før. I Kina falt Hong Kongs Hang Seng Indeks med 1,5% mens Shanghai Composite og CSI 300 begge var ned 1,0% i en uke med lite makroøkonomiske nyheter.

Neste 'Ukentlig investeringskommentar' kommer i starten av august. God sommer!

FINANSKALENDER UKE 27

MANDAG
Norge: PMI Industri juni
Japan: PMI Industri juni
Forbrukertillit juni
Kina: PMI Industri juni
India: PMI Industri juni
ØMU: PMI Industri juni
Tyskland: Inflasjon juni
UK: PMI Industri juni
USA: PMI Industri juni

TIRSDAG
Norge: Bilsalg juni
ØMU: Inflasjon juni
Arbeidsledighet mai
Kanada: PMI Industri juni
USA: JOLTS ledige stillinger
Bilsalg juni
API oljelager

ONSDAG
Norge: Boligpriser juni
Japan: PMI tjenester juni
Kina: PMI tjenester juni
ØMU: PMI tjenester juni
USA: PMI tjenester juni
Handelsbalanse mai
ADP arbeidmarked juni
Søkere ledighetstrygd
EIA oljelagertall

TORSDAG
UK: Nybilsalg juni
Parlamentsvalg
USA: Independence Day

FREDAG
Norge: Industriproduksjon mai
ØMU: Detaljhandel mai
USA: Arbeidsmarked juni
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

Mandag 1. juli 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 %	3,7 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,6 %							
Pensum Global Dynamisk	0,4 %	0,7 %	0,2 %	7,5 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	6,6 %	6,1 %
Pensum Globale Aksjer	0,8 %	1,0 %	-0,8 %	11,7 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	10,7 %	9,4 %
Pensum Basis	0,9 %	0,3 %	1,7 %	10,8 %					
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 %	0,7 %	0,2 %	7,5 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,5 %	6,0 %
Allokering Dynamisk[2]	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	0,0 %	-3,4 %	14,5 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,8 %	3,2 %	0,4 %	15,5 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	12,3 %	11,6 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,4 %	1,0 %	1,9 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	1,9 %	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	1,4 %	1,1 %	13,7 %	30,2 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	18,1 %	15,8 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	1,3 %	0,5 %	7,0 %	11,4 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	11,2 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	3,0 %	-2,2 %	14,9 %	26,0 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	19,9 %	16,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	0,0 %	-1,0 %	5,1 %	9,0 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	12,3 %	15,0 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-4,0 %	-6,2 %	-7,5 %	5,3 %	2,9 %	-19,3 %		-6,4 %	28,5 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	4,4 %	0,5 %	12,5 %	16,0 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	31,7 %	23,5 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,1 %	-1,3 %	7,1 %	8,9 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	8,3 %	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	1,1 %	-0,7 %	9,7 %	18,8 %					
Pensum Global Energy	2,8 %	-0,7 %	4,6 %	12,9 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	-2,9 %	-8,6 %	1,0 %	3,1 %	-15,7 %	-2,1 %			

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

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,68	**5,0 %**
EUR/NOK	11,44	**2,0 %**
SEK/NOK	100,78	**0,0 %**
CHF/NOK	11,88	**-1,7 %**
GBP/NOK	13,51	**4,3 %**
YEN/NOK	6,64	**-8,0 %**
DKK/NOK	153,48	**1,9 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
MPC Container Ships ASA	10,6 %	6,1 %	89,5 %
Equinor ASA	3,8 %	0,4 %	-0,4 %
Golden Ocean Group Ltd	3,4 %	0,5 %	56,7 %
Nordic Semiconductor ASA	3,4 %	6,0 %	13,2 %
Aker BP ASA	3,3 %	1,2 %	-3,5 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	**0,00**
10 års norsk stat	3,65	**0,35**
10 års svensk stat	2,20	**0,16**
10 års EU stat	2,50	**0,48**
10 års USA stat	4,40	**0,52**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
JPMJapan Equity A (acc) USDH	3,8 %	7,4 %	30,2 %
Pensum Global Energy A	2,8 %	-0,7 %	12,9 %
iShares S&P 500 Energy Sector ETF	2,8 %	1,4 %	15,7 %
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	2,6 %	-1,0 %	12,4 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	2,6 %	8,1 %	30,3 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	85,00
Olje WTI	81,54
Gull	2 326,75
Sølv	29,14
Laks[3]	kr 85,58

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.