Ukentlig investeringskommentar

Mandag 19. august 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

De fleste internasjonale børser hadde en meget god uke etter bedre enn ventet inflasjons-, arbeidsmarkeds- og detaljhandeltall i USA og positive markedskommentarer og heving av guiding for inntekter og resultater for andre halvår fra detaljhandelskjempen Walmart. Oslo Børs steg 2,1% siste uke. Sentralbanken holdt som ventet styringsrenten uendret på 4,5% på rentemøtet torsdag. De beste aksjene på Oslo Børs OBX var Høegh Autoliners som steg 9,6%, Frontline +8,0% og DnB + 3,5%. Svakest var MPCC som falt 2,8% og Tomra Systems som var ned 2,1%. Hovedindeksen steg fredag niende dag på rad, den lengste oppgangen siden 2013. Brent oljepris endte forrige uke uendret USD 79,9/fat.

Aller best forrige uke var børsene i Japan hvor Nikkei 225 Index i Japan steg 8,9% og den bredere Topix Index steg 7,9%. Japanske yen svekket seg til USD 148 fra 146,6 uken tidligere som styrket eksportindustrien. 10-års renten på japanske statsobligasjoner steg forrige uke til 0,88% fra 0,66% uka før. Japans økonomi styrket seg vesentlig I andre kvartal med en kvartalsvis BNP-vekst på 0,8%, som var bedre enn forventet 0,5% vekst, og et fall i BNP på 0,6% i første kvartal. Årsveksten i BNP I andre kvartal var 3,1% som var høyere enn konsensus 2,1% og etter et fall i første kvartal på 2,3%, som var påvirket av jordskjelvet på Noto-halvøyen.

I USA hadde S&P 500 sin beste uke siden oktober i fjor og steg 3,9% etter fire uker på rad med nedgang. I følge FactSet steg resultatene for S&P 500 selskapene med 10,9% i 2.kvartal fra året før, den høyeste veksten i inntjening siden slutten av 2021. De beste aksjene på S&P 500 forrige uke var Starbucks +26% etter at Chipotle CEO Brian Niccol ble utnevnt som ny toppsjef, Super Micro Computer +24% og NVIDIA +19%. Svakest var Chipotle Mexican Grill -6%, The Hershey Company -4% og Charter Communications -3%. Nasdaq Composite steg 5,3% og Dow Jones Industrials var opp 2,9%.

Handelsdepartementet i USA publiserte på torsdag juli-tallene for detaljhandel som steg 1,0% fra juni til USD 710 milliarder, godt hjulpet av bilsalg som var opp 3,6% fra måneden før. Forventet detaljhandelsvekst var 0,3% og kom etter et månedlig fall i detaljhandelen på 0,2% i juni, som ble revidert ned fra 0-vekst. År-over-år var veksten i juli på 2,7%. Samtidig torsdag annonserte også arbeidsdepartement i USA at nye søknader om ledighetstrygd til 227,000, en nedgang fra 234,000 uken før, og lavere enn ventet 236,000. Fireukers gjennomsnitt for nye søkere av ledighetstrygd var 236,500, en nedgang fra 241,000 uken tidligere. Inflasjonen falt for fjerde måned på rad til 2,9% i juli, den laveste siden mars 2021, sammenlignet med en inflasjon på 3,0% i juni og lavere enn konsensus på 3,0%. Kjerneinflasjonen falt også til 3,2% som var i tråd med konsensus, den laveste siden april 2021, og en nedgang fra 3,3% i juni. Nye byggetillatelser falt under 1,4 millioner i juli for første gang til de laveste nivåene siden pandemien i 2020. Også byggestart for nye boliger falt i juni til det laveste nivået på fire år. 10-års renten på statsobligasjoner falt i begynnelsen av uka etter bedre enn ventet inflasjonstall, men steg etter detaljhandelstallene torsdag.

I Europa steg STOXX Europe 600 Index med 2,46%, Tysklands DAX Index steg 3,38%, CAC 40 i Frankrike steg 2,48%, Italias FTSE MIB var opp 4,09% og UK FTSE 100 Index steg 1,75%. BNP-veksten i Eurosonen ble justert opp til 1,2% i 2.kvartal, 0,6% år/år.

I Kina steg Shanghai Composite Index 0,6% og Hong Kong Hang Seng steg 2,0%. Industriproduksjonen steg 5,1% år-over-år i juli, som var en nedgang fra 5,3% vekst I juni og svakere enn ventet. Detaljhandelen i juli steg mer enn ventet 2,7% år-over-år, og høyere enn juni-veksten på 2,0%.

FINANSKALENDER UKE 34

MANDAG
Japan: Maskinordrer juni
Spania: Handelsbalanse juni
USA: Ledende indeks juli

TIRSDAG
Kina: Lånerenter 1- og 5-år
Sverige: Rentemøte
ØMU: Inflasjonstall juli
Byggeaktivitet juni
Tyskland: Produsentpriser juli
Kanada: Inflasjon juli
USA: Redbook august
API oljelagre

ONSDAG
Japan: Handelsbalanse juli
USA: EIA oljelagertall
Referat rentemøte

TORSDAG
India: PMI-tall august
Norge: BNP-vekst juni
ØMU: PMI-tall august
UK: PMI-tall august
USA: Søkere ledighetstrygd
Boligsalg juli
EIA gasslagertall
Jackson Hole symposium

FREDAG
Japan: Inflasjonstall juli
Kanada: Detaljhandel juni
USA: Nyboligsalg juli
Sentralbanksjef tale Jackson Hole
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

Mandag 19. august 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	0,5 %	0,4 %	1,7 %	4,3 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,4 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,2 %							
Pensum Global Dynamisk	0,9 %	-1,4 %	0,6 %	8,7 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	6,1 %	6,3 %
Pensum Globale Aksjer	1,3 %	-3,4 %	-0,8 %	12,7 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	9,6 %	9,8 %
Pensum Basis	0,9 %	-1,3 %	0,3 %	11,4 %					
Allokering Defensiv[2]	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat[2]	1,3 %	-0,9 %	1,1 %	9,4 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,3 %	6,3 %
Allokering Dynamisk[2]	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	0,0 %	-3,4 %	14,5 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	3,2 %	-2,5 %	3,5 %	19,2 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	11,8 %	11,7 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,5 %	1,2 %	2,3 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	2,0 %	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	4,2 %	3,0 %	7,4 %	36,6 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	18,0 %	15,7 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	2,9 %	1,3 %	0,5 %	9,9 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	10,5 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	4,0 %	-1,4 %	-8,2 %	15,3 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	16,1 %	17,1 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	3,1 %	4,0 %	4,7 %	15,8 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	13,4 %	15,5 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,1 %	9,3 %	-3,0 %	12,4 %	2,9 %	-19,3 %		-4,7 %	28,8 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	1,5 %	-1,8 %	1,4 %	13,5 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	34,8 %	23,0 %
Oslo Børs (OSEBX)	2,1 %	1,2 %	1,9 %	10,4 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	7,9 %	13,3 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	3,2 %	0,1 %	0,1 %	16,8 %					
Pensum Global Energy	1,0 %	-3,2 %	-0,8 %	10,8 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	4,4 %	-2,7 %	-2,3 %	9,8 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	2,1 %	1,2 %	10,4 %
Sverige OMX Stockholm	2,5 %	-2,8 %	10,1 %
USA	3,4 %	-2,7 %	24,2 %
Europa	2,6 %	-0,8 %	14,9 %
Norden	1,5 %	-2,2 %	15,8 %
Fremvoksende Markeder	2,3 %	-2,8 %	15,1 %
J apan	7,0 %	-2,1 %	15,6 %
Kina	1,1 %	-2,4 %	10,6 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,68	**5,0 %**
EUR/NOK	11,78	**4,9 %**
SEK/NOK	102,41	**1,6 %**
CHF/NOK	12,33	**2,0 %**
GBP/NOK	13,82	**6,7 %**
YEN/NOK	7,23	**0,2 %**
DKK/NOK	157,83	**4,8 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Frontline Plc	8,5 %	4,8 %	37,9 %
Subsea 7 SA	3,6 %	-1,1 %	35,2 %
DNB Bank ASA	3,5 %	2,1 %	10,2 %
Storebrand ASA	3,4 %	-0,8 %	25,8 %
Aker BP ASA	3,3 %	2,7 %	-4,6 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,75	**0,02**
10 års norsk stat	3,40	**0,11**
10 års svensk stat	1,94	**-0,09**
10 års EU stat	2,25	**0,22**
10 års USA stat	3,88	**0,00**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
J PM J apan Equity A (acc) USDH	7,8 %	-8,8 %	27,0 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	5,0 %	-3,6 %	30,0 %
BGF World Financials A2	4,9 %	-1,5 %	24,0 %
PineBridge J apan Small Cap Equity Y	4,8 %	-2,3 %	1,3 %
Pensum Global Opportunities A	4,4 %	-2,7 %	9,8 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	79,68
Olje WTI	76,65
Gull	2 508,01
Sølv	28,98
Laks[3]	kr 80,41

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.