

Mandag 15. august 2022

Oslo Børs steg med 1.3% forrige uke. I USA steg S&P 500 med hele 3.3% etter at data viste tegn på at inflasjonen er på vei ned. Alle sektorer endte uken i pluss der energi var den sterkeste sektoren. STOXX Europe 600 Index steg med 1.2%. Tysklands Xetra DAX Index steg 1.6%, Frankrikes CAC 40 var opp 1.3%, og Italias FTSE MIB steg 1.7%. UK FTSE 100 Index økte med 0.8%. Nikkei 225 Index i Japan var opp 1.3%, og Shanghai Composite Index i Kina var opp 1.5%.

De viktigste økonomiske datapunktene i USA i forrige uke var inflasjonstall publisert onsdag og torsdag. Veksten i konsumprisindeksen falt til 8.5% i juli mot konsensus 8.8% og ned fra 9.1% i juni. Matpriser steg med 1.1% sammenliknet med juni, en aksellerasjon på 0.1%. Energipriser falt med 4.6% i juli sammenliknet med juni, og bensinpriser falt med 7.7%. Kjerneinflasjon, som ekskluderer mat- og energipriser var uendret sammenliknet med juni, og lavere enn konsensus. År-over-år produsentprisindeksen falt med 0.5% sekvensielt til 9.8% i juli, den første reduksjonen i produsentprisindeksen siden april 2020. Medlemmer av sentralbanken gjentok i forrige uke behovet for fortsatte rentehevinger, men markedet prisett inn en lavere sannsynlighet for en 0.75% renteheving i september etter inflasjonstallene i forrige uke.

I Europa steg industriproduksjonen i eurosonen for tredje måned på rad med 0.7% i juni sammenliknet med måneden før, som var klart bedre enn ventet. Tyskland og Frankrike annonserte i forrige uke økonomiske støttepakker for å hjelpe innbyggerne håndtere den høye inflasjonen og unngå en for rask oppbremsing av økonomiene. I Tyskland uttalte finansminister Christian Lindtner at regjeringen vil gi EUR 10 milliarder i skattelettelser, og parlamentet i Frankrike vedtok en støttepakke på EUR 44 milliarder som inkluderte nesten EUR 10 milliarder til nasjonalisering av Électricité de France. BNP i Storbritannia falt sekvensielt med 0.6% i juni, bedre enn konsensus på -1.3%. I andre kvartal falt Storbritannias BNP med 0.1% sekvensielt. Bank of England forventer at Storbritannias økonomi vil være i resesjon innen utgangen av året.

Brent oktober-kontrakten steg i forrige uke fra USD 93/fat til USD 99/fat og handler nå til USD 97/fat etter bedre enn ventet oljelagertall i USA og IEA i deres månedsrapport på torsdag reviderte opp deres estimat for oljeetterspørsel med 0.5 millioner fat per dag for både 2022 og 2023 basert på konvertering fra gass til oljeetterspørsel på grunn av rekordhøye gasspriser. IEA estimerer etterpørselsveksten for både 2022 og 2023 til 2.1 millioner fat per dag. Gassprisene i Nederland og UK handler begge over USD 370/fat i oljeekvivalenter. Vannstanden i Rhinen er nå så lav at en frykter at det kan påvirke transport av 200 millioner tonn av varer inkludert kull og 400,000 fat per dag raffinerte oljeprodukter.

Beste aksjer på Oslo Børs forrige uke var Kahoot +27.9%, REC Silicon + 9.7% og Tomra +7.4%. Svakest var Nel -9.4%, Auto Store -7.2% og Scatec -3.5%. Beste aksjefond siste uke var Black Rock World Financial Funds +3.0%, Aberdeen Standard Latin America Equity Fund +2.7% og Storebrand Global Multifaktor Valutasikret +2.1%. Svakest var JP Morgan China Fund -2.9%, DnB Teknologi -2.3% og Holberg Rurik -2.1%. Av rentefondene var Holberg Kreditt best +1.0% og Muzinich Asia Credit Opportunities svakest med -0.4%.

Markedsføringsmateriale

FINANSKALENDER UKE 33

MANDAG

Japan: Foreløpig BNP 2.kv.
Kina: Industriproduksjon, detaljhandel, investeringer, boligpriser og arbeidsledighet juli
Norge: Utenrikshandel juli
Kraftpriser juli
Arendalsuka åpner

TIRSDAG

Japan: Industriproduksjon juli
USA: Industriproduksjon og boligbygging juli

ONSDAG

Norge: BNP juni
UK: KPI juli
USA: Referat rentemøte
Detaljhandel juli
Oljelagertall EIA

TORSDAG

Norge: Rentebeslutning
BNP 2. kvartal
Oljeinvesteringer
3.kvartal

FREDAG

Japan: KPI juli
Norge: Arendalsuka slutt
USA: Ukentlige rigggdata



Mandag 15. august 2022

PENSUM FONDSPORTEFØLJER ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,6 %	1,8 %	-1,9 %	-4,0 %	5,3 %	3,1 %	6,2 %	1,8 %	9,8 %
Pensum Global Dynamisk	0,3 %	1,3 %	-0,7 %	-4,0 %	10,9 %	9,0 %			
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	0,1 %	1,0 %	-0,1 %	-3,2 %	16,3 %	14,8 %	26,8 %	13,2 %	9,5 %
Pensum Global Absolutt	-0,8 %	-0,7 %	-2,5 %	-2,6 %	0,3 %	9,8 %		2,5 %	4,4 %
Allokering Defensiv ²	0,3 %	1,6 %	0,0 %	-3,8 %	9,2 %	5,7 %	11,7 %	5,0 %	9,0 %
Allokering Moderat ²	0,3 %	1,4 %	-1,0 %	-4,1 %	9,9 %	7,3 %	16,4 %	7,0 %	8,5 %
Allokering Dynamisk ²	0,1 %	1,3 %	-0,1 %	-3,1 %	14,5 %	9,1 %	22,8 %	10,0 %	9,3 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,8 %	4,0 %	4,9 %	-4,2 %	21,7 %	13,3 %	28,2 %	13,6 %	10,9 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,0 %	-0,2 %	-0,2 %	-0,2 %	1,5 %	1,0 %	0,5 %	0,7 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene

2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytegning, men forvaltes fortsatt aktivt

PENSUM AKSJEPORTEFØLJER NORGE	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	1,6 %	7,1 %	6,6 %	1,1 %	41,4 %	18,0 %	25,2 %	24,4 %	23,9 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	2,8 %	8,2 %	2,2 %	7,9 %	29,7 %	24,3 %	21,4 %	25,6 %	24,1 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	4,3 %	10,0 %	7,6 %	6,0 %	21,2 %	15,5 %	46,3 %	23,9 %	28,6 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,5 %	6,3 %	0,3 %	-8,2 %	50,9 %	57,9 %			
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-5,7 %	-6,7 %	-5,6 %	8,9 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	5,7 %	11,2 %	9,7 %	50,7 %	21,8 %	90,0 %			
Oslo Børs (OSEBX)	1,3 %	5,8 %	6,3 %	5,0 %	23,4 %	4,6 %	16,5 %	14,8 %	17,8 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	-1,7 %	-7,2 %	-16,0 %						

AKSJ EINDEKSER (I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Norge OSEBX	1,3 %	5,8 %	5,0 %
Sverige OMX Stockholm	-0,5 %	0,1 %	-17,0 %
USA	1,1 %	5,4 %	-1,4 %
Europa	-0,2 %	1,1 %	-8,5 %
Norden	-0,2 %	-0,1 %	-12,4 %
Fremvoksende Markeder	-0,5 %	-0,9 %	-8,3 %
Japan	0,4 %	4,0 %	-6,1 %
Kina	-2,2 %	-10,8 %	-12,6 %

VALUTA	Hiå
USD/NOK	9,61 8,9 %
EUR/NOK	9,84 -1,8 %
SEK/NOK	93,92 -3,6 %
CHF/NOK	10,20 5,5 %
GBP/NOK	11,63 -2,4 %
YEN/NOK	7,22 -5,8 %
DKK/NOK	132,29 -1,8 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Kahoot ASA Ordinary Shares	19,9 %	46,9 %	-39,4 %
REC Silicon ASA	14,4 %	49,4 %	27,3 %
Tomra Systems ASA	11,8 %	23,1 %	-22,0 %
Adevinta ASA Class A	7,8 %	14,5 %	-29,8 %
Schibsted ASA B	7,5 %	17,9 %	-37,4 %

RENTER	%	Hiå
3 mndr NIBOR	2,31	1,36
10 års norsk stat	2,87	1,15
10 års svensk stat	1,41	1,14
10 års EU stat	0,99	1,16
10 års USA stat	2,84	1,33

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	5,4 %	9,5 %	44,3 %
iShares S&P 500 Energy Sector ETF	3,3 %	5,4 %	53,3 %
iShares Global Clean Energy ETF	3,2 %	17,4 %	22,4 %
BGF World Financials A2	3,0 %	8,3 %	-12,9 %
iShares S&P Financial Sector ETF	2,9 %	2,8 %	-1,1 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	97,07
Olje WTI	91,10
Gull	1 792,66
Sølv	20,63
Laks ³	kr 75,23

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.