

De fleste ledende børser internasjonalt steg i forrige uke etter lavere enn forventede inflasjonstall og USAs sentralbank holdt styringsrenten uendret på rentemøtet etter ti rentehevinger på rad. Hovedindeksen på Oslo Børs steg 1.2% siste uke.

I USA hadde S&P 500 sin største ukentlige oppgang siden mars og steg med 2.6%. Inflasjonsdata publisert i forrige uke viste at konsumprisindeksen steg med 4.0% i mai, ned fra 4.9% i april, og den laveste inflasjonen siden mars 2021. Produsentprisene falt med 0.3% i mai, det fjerde fallet på seks måneder. Detaljhandelen steg med 0.3% i mai og var opp 1.6% år-over-år, den første årlige oppgangen siden januar. Forbrukertillitsindeksen fra University of Michigan steg mer enn ventet til det høyeste nivået på fire måneder. Antall søkere av ledighetstrygd var uendret.

Den amerikanske sentralbanken holdt styringsrenten uendret på 5.0-5.25% på rentemøtet onsdag. Det var første gangen på over et år at styringsrenten ble holdt uendret etter hevinger i ti rentemøter på rad. Flertallet av sentralbankens medlemmer tror imidlertid ikke at det er slutt på renteøkningen og spår to mindre renteøkninger senere i 2023 og en rentetopp på 5.5-5.75%. I 2024 ligger det an til rentekutt. Forventningen om to ytterligere rentehevinger i år ble reagert negativt på av markedene, som kun ventet en heving til før nyttår før rentemøtet onsdag. Sentralbanksjef Jerome Powell påpekte at den økonomiske aktiviteten fortsetter å vokse i et moderat tempo, at arbeidsledigheten er lav og at risikoen for inflasjon fortsatt er på oppsiden. Og selv om de nyeste inflasjonstallene fra USA viste at prisveksten har dempet seg, er inflasjonen fortsatt over målet på to prosent.

I Europa steg STOXX Europe 600 indeksen med 1.5% forrige uke. Tysklands DAX indeks steg med 2.6%, Frankrikes CAC 40 indeks steg med 2.4% og FTSE 100 i Storbritannia steg med 1.1%. Den europeiske sentralbanken hevet på rentemøtet torsdag styringsrenten med 0.25% til 3.5%. Sentralbanken hevet også sine inflasjonsforventninger på rentemøtet. Sentralbanksjef Christine Lagarde sa at det var sannsynlig med en ytterligere heving på rentemøtet i juli dersom det ikke var betydelige endringer i sentralbankens markedsforventninger. Industriproduksjonen i eurosonen steg mer enn ventet med 1.0% i april. Også Storbritannias økonomi vokste mer enn ventet i april med 0.2% månedlig vekst etter et fall på 0.3% i mars.

I Asia steg Nikkei 225 indeksen med 4.5% til det høyeste nivået på 33 år etter at Bank of Japan holdt kortsiktig styringsrente uendret på -0.1% på rentemøtet i juni. I Kina steg Shanghai Stock Exchange med 1.3% og Hong Kong Hang Seng indeksen steg med 3.4% etter at Kinas sentralbank kuttet kortsiktige og langsiktige renter.

Brent oljepris handler over USD 75/fat etter å ha falt til under USD 72/fat på forrige mandag. Flere ledende investeringsbanker blant annet Goldman Sachs reduserte sine oljeprisestimater i forrige uke basert på høyere produksjon enn ventet fra sanksjonerte land som Russland og Iran og svakere enn ventet vekst i blant annet Kina. Samtidig økte både IEA og OPEC i sine juni månedsrapporter forventningene til oljeetterspørsel i 2023 og antar begge en underforsyning på 2 millioner fat per dag i andre halvår selv uten Saudi Arabias ytterligere produksjonskutt i juli på 1 million fat per dag. Europeiske gasspriser (TTF) steg kortsiktig i forrige uke til rett under Euro 50/MWh fra Euro 23/MWh i begynnelsen av juni etter forlengelser av vedlikeholdsnedstegninger i Norge og fremskynding av nedstengning av Groningen-feltet i Nederland. TTF falt tilbake i slutten av forrige uke og handler nå til Euro 32/MWh.

FINANSKALENDER UKE 25

MANDAG

Norge: Skatteregnskap
USA: Markedene stengt

TIRSDAG

Kina: LPR
Tyskland: Produsentpriser mai
USA: Byggetillatelser mai

ONSDAG

Japan: Referat rentemøte
ØMU: Nybilregistreringer mai
UK: KPI og PPI mai
USA: API oljelagertall

TORS DAG

Kina: Børsene stengt
Norge: Rentebeslutning
UK: Rentebeslutning
USA: EIA lagertall

FREDAG

Kina: Børsene stengt
Sverige: Børsene stengt
ØMU: PMI-tall
UK: PMI-tall
USA: PMI-tall

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 19. juni 2023

PENSUM FONDSPORTEFØLJER ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,0 %	0,2 %	1,6 %	2,5 %	-5,1 %	5,3 %	3,1 %	3,3 %	4,3 %
Pensum Global Dynamisk	-0,5 %	0,9 %	3,9 %	8,9 %	-4,6 %	10,9 %	9,0 %	8,4 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	-0,9 %	1,7 %	6,5 %	15,7 %	-3,8 %	16,3 %	14,8 %	13,5 %	8,8 %
Pensum Global Absolutt	-0,7 %	-1,2 %	-1,1 %	3,2 %	-1,6 %	0,3 %	9,8 %	2,3 %	4,3 %
Allokering Defensiv ²	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	-5,3 %	9,2 %	5,7 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	-0,5 %	0,9 %	3,9 %	9,0 %	-4,5 %	9,9 %	7,3 %	8,1 %	6,1 %
Allokering Dynamisk ²	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	-3,4 %	14,5 %	9,1 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,9 %	4,4 %	8,4 %	21,7 %	-8,9 %	21,7 %	13,3 %	14,4 %	10,4 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,3 %	0,9 %	1,1 %	0,8 %	-0,2 %	1,5 %	0,6 %	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	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	-0,3 %	-0,2 %	8,7 %	2,0 %	-2,7 %	41,6 %	18,0 %	24,0 %	19,6 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-0,2 %	0,3 %	3,6 %	-2,9 %	5,7 %	29,7 %	24,3 %	21,4 %	19,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-2,2 %	2,5 %	2,3 %	12,4 %	2,5 %	21,5 %	15,5 %	28,3 %	20,9 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,6 %	3,4 %	13,0 %	9,3 %	-8,5 %	50,9 %	57,9 %	21,2 %	17,0 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-0,9 %	-3,6 %	1,0 %	2,0 %	-19,3 %				
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-2,1 %	0,4 %	-4,2 %	-3,5 %	55,0 %	21,8 %	90,0 %	35,4 %	27,3 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,2 %	2,9 %	7,4 %	4,8 %	-1,0 %	23,4 %	4,6 %	14,8 %	15,9 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	-2,5 %	-8,8 %	-13,4 %	-17,9 %	-2,1 %				
Pensum Global Energy	-5,1 %	-0,8 %	-4,2 %	-3,0 %					

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,2 %	2,9 %	4,8 %
Sverige OMX Stockholm	1,0 %	0,3 %	22,4 %
USA	0,9 %	6,0 %	24,2 %
Europa	1,4 %	-0,1 %	23,1 %
Norden	0,8 %	-1,4 %	17,2 %
Fremvoksende Markeder	1,2 %	4,2 %	16,7 %
Japan	1,2 %	7,5 %	30,5 %
Kina	3,1 %	0,2 %	8,7 %

VALUTA	HIÅ
USD/NOK	10,57 7,8 %
EUR/NOK	11,55 10,0 %
SEK/NOK	99,15 5,5 %
CHF/NOK	11,81 11,2 %
GBP/NOK	13,53 14,1 %
YEN/NOK	7,44 -0,7 %
DKK/NOK	155,22 10,1 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Frontline Plc	6,8 %	6,2 %	50,3 %
Tomra Systems ASA	6,6 %	6,2 %	9,3 %
Norsk Hydro ASA	3,7 %	4,5 %	6,1 %
NEL ASA	3,6 %	-3,8 %	1,9 %
Equinor ASA	2,2 %	7,2 %	-3,6 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,16	0,90
10 års norsk stat	3,54	0,31
10 års svensk stat	2,50	0,14
10 års EU stat	2,47	-0,10
10 års USA stat	3,76	-0,11

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
J PM China A (acc) USD	4,0 %	0,6 %	0,5 %
East Capital China A-Shares A USD	2,8 %	-2,9 %	3,4 %
iShares Core DAX® ETF (DE) Acc	2,4 %	2,0 %	28,3 %
TIN Ny Teknik A	2,3 %	-1,8 %	17,8 %
Fidelity European Dynamic Gr I-Acc-EUR	2,2 %	1,1 %	26,3 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	76,61
Olje WTI	71,78
Gull	1 957,98
Sølv	24,20
Laks ³	kr 110,08

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 kursstap. 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.