



Mandag 3. juni 2024

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs var opp 1,2% siste uke til ny all-time high. De beste aksjene på OSEBX-listen var kreftelskapet Ultimovacs opp 25,9%, shippingselskapet BW LPG som var opp 15,5% etter fremleggelse av kvartalsresultater og hydrogen-selskapet Hexagon Purus som steg 13,9%. Seismikkelskapene PGS (+6,7%) og TGS (+5,9%) hadde også en god uke i forkant av forventet godkjenning av fusjonen mellom de to selskapene av britiske konkurransemyndigheter. Oljeserviceselskapet Subsea 7 var opp 2,9% etter å ha annonsert den største kontrakten i selskapets historie på mer enn USD 1,25 milliarder. Ytterligere fire kontrakter på til sammen mer enn USD 1,25 milliarder ble annonsert i helgen også med Petrobras. Svakest var Schibsted ned 12,6%, Lerøy Seafood ned 5,4% svekket av lavere laksepriser og Norwegian Air Shuttle ned 6,4% rammet av streiketrykt. Norske kroner styrket seg forrige uke 10 øre både mot dollar og euro.

Oljeprisen endte uken på 81,3 dollar/fat, det laveste nivået siden slutten av februar, og handler nå til USD 80.7/fat. Ukentlige USA bensinetterspørselstall fra EIA har vært svake den siste måneden og endelige etterspørselstall for mars publisert fredag viste en nedgang fra året før. På lørdag kom det et nytt forslag fra President Biden om en midlertidig våpenhvile i Israel-Hamas krigen. OPEC+-møtet på søndag besluttet å forlenge produksjonskuttene på dagens nivå til slutten av september i år som forventet. OPEC vil deretter gradvis fase ut produksjonskuttene, men annonserte også at noen av produksjonskuttene vil forlenges ut hele 2025. Saudi Aramco gjennomførte på søndag et USD 12 milliarder aksjenedsalg som ble fullbooket i løpet av få timer.

I USA falt S&P 500 med 0,5% etter fem uker på rad med oppgang. Teknologiindeksen Nasdaq Composite var ned 1,1% svekket av blant annet 16% fall i Salesforce-aksjen etter fremleggelsen av svakere enn ventet kvartalstall. Dow Jones Industrial Average var ned 1,0%. Konsolideringen innen energisektoren fortsetter etter at ConocoPhillips onsdag annonserte et USD 22,5 milliarder aksjeoppkjøp av Marathon Oil, som sendte Marathon-aksjen opp 6% samme dag. Dette kommer etter Chevrans oppkjøp av Hess for USD 53 milliarder og Exxon sitt USD 59,5 milliarder aksjeoppkjøp av Pioneer Resources som begge ble annonsert i fjor. Av økonomiske nøkkeltall forrige uke var PCE (Personal Consumption Expenditure) inflasjonstallene på fredag viktigst. PCE-inflasjonen var opp 0,2% i april som ventet, men ned fra 0,5% i januar. År-over-år var inflasjonen 2,8% i april. Personlig forbruk falt med 0,1% i april, som var svakere enn ventet. BNP-veksten i første kvartal ble revidert ned med 0,3% til 1,3%, som forventet.

I Europa var STOXX Europe 600 ned 0,46% etter høyere enn ventet inflasjonstall for eurosonen. Tysklands DAX Indeks var ned 1,05%, Frankrikes CAC 40 var ned 1,26%. I Storbritannia med 0,5% forrige uke. Konsumprisen i eurosonen steg med 2,6% år-over-år i mai, en oppgang fra 2,4% de to foregående månedene, og høyere enn konsensus 2,5%. Inflasjonen i tjenester akselererte til 4,1% fra 3,7% i april. Arbeidsledigheten falt i april til rekordlave 6,4% i april, ned fra 6,5% de fem foregående månedene. Sjefsøkonom i ECB Philip Lane uttalte likevel at det var sannsynlig med rentekutt på neste rentemøte 6.juni hvor forventningen er et kutt på 0,25%.

I Japan falt Nikkei 225 Index 0,4% mens den bredere TOPIX Index steg med 1,1%. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner steg til 1,07% fra 1,0% uken før. Japanske yen svekket seg ytterligere til 157,3 USD fra 157,0 USD uken før. Kjerneinflasjonen i Tokyo-området steg til 1,9% i mai fra 1,6% i april, som ventet. I Kina var Shanghai Composite ned 0,1% mens CSI 300 falt 0,6%. Hong Kongs Hang Seng Index falt med 2,8%. Den offisielle innkjøpssjefsindeksen for industrisektoren falt mer enn ventet til 49,5 i mai fra 50,4 i april, og var under 50 for første gang siden februar. Innkjøpssjefsindeksen for tjenestesektoren var 51,1 – ned fra 51,2 i april.

FINANSKALENDER UKE 23

MANDAG

Kina: PMI Industri juni
Sverige: PMI Industri juni
Norge: PMI Industri juni
ØMU: PMI Industri juni
UK: PMI Industri juni
USA: PMI Industri juni
Bilsalg mai

TIRSDAG

Norge: Bilsalg mai
Tyskland: Arbeidsledighet mai
USA: JOLTS ledige stillinger april
Industriordrer april
Økonomisk tillit juni
API oljelagre

ONSDAG

Japan: PMI tjenester mai
Kina: PMI tjenester mai
Norge: Handelsbalanse 1.kv.
Boligpriser mai
ØMU: PMI tjenester mai
Produsentpriser april
USA: PMI tjenester mai
EIA oljelagertall

TORS DAG

ØMU: Detaljhandel april
ECB rentemøte
USA: Handelsbalanse april
Søkere ledighetstrygd
Enhets lønnskostnader
EIA gasslagertall

FREDAG

Kina: Handelsbalanse mai
Norge: Industriproduksjon april
USA: Arbeidsmarkedstall
Ukentlige rigggdata



Mandag 3. juni 2024

PENSUM FONDSPORTEFØLJER 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 %	0,7 %	1,4 %	2,6 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,3 %	3,7 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,7 %							
Pensum Global Dynamisk	-0,8 %	-0,6 %	2,1 %	6,2 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	6,9 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	-1,5 %	-1,9 %	2,7 %	9,6 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	11,0 %	9,5 %
Pensum Basis	-0,2 %	0,4 %	5,4 %	10,4 %					
Allokering Defensiv ²	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	-0,8 %	-0,6 %	2,1 %	6,2 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,7 %	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)	-1,3 %	-1,3 %	2,7 %	11,9 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	12,8 %	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 AKSJEPORTEFØLJER 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	1,2 %	5,9 %	18,2 %	30,1 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	18,3 %	15,8 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,9 %	2,6 %	10,1 %	11,4 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	12,0 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	0,8 %	9,7 %	17,8 %	29,4 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	20,9 %	16,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,1 %	2,1 %	10,6 %	10,9 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	14,0 %	14,9 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-1,7 %	-3,1 %	0,0 %	11,4 %	2,9 %	-19,3 %		-4,9 %	28,4 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	3,1 %	8,1 %	24,0 %	17,6 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	35,7 %	23,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,2 %	5,1 %	13,8 %	10,2 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	9,2 %	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	1,2 %	5,3 %	13,0 %	19,7 %					
Pensum Global Energy	1,0 %	2,2 %	17,8 %	14,3 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	2,4 %	0,3 %	21,0 %	15,3 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER (I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,2 %	5,1 %	10,2 %
Sverige OMX Stockholm	-0,1 %	1,1 %	10,4 %
USA	-1,1 %	-0,5 %	15,1 %
Europa	-0,9 %	-0,6 %	11,9 %
Norden	-0,6 %	0,4 %	14,4 %
Fremvoksende Markeder	-3,7 %	-4,6 %	6,9 %
Japan	-1,2 %	-4,8 %	7,5 %
Kina	-3,6 %	-2,9 %	10,4 %

VALUTA	HIÅ
USD/NOK	10,50 3,2 %
EUR/NOK	11,38 1,4 %
SEK/NOK	99,66 -1,1 %
CHF/NOK	11,63 -3,7 %
GBP/NOK	13,37 3,3 %
YEN/NOK	6,67 -7,5 %
DKK/NOK	152,64 1,4 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
NEL ASA	15,1 %	52,5 %	16,1 %
MPC Container Ships ASA	13,6 %	25,6 %	79,2 %
Scatec ASA Ordinary Shares	13,3 %	6,9 %	6,1 %
Schibsted ASA Class B	10,2 %	15,9 %	31,1 %
Subsea 7 SA	4,8 %	9,2 %	32,8 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,71	-0,02
10 års norsk stat	3,76	0,47
10 års svensk stat	2,43	0,39
10 års EU stat	2,66	0,64
10 års USA stat	4,50	0,62

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Opportunities A	2,4 %	0,3 %	15,3 %
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 %
DNB Miljøinvest A	1,3 %	3,1 %	-1,1 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	81,11
Olje WTI	76,99
Gull	2 327,33
Sølv	30,41
Laks ³	kr 118,07

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.