Ukentlig investeringskommentar

Tirsdag 2. april 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg i en forkortet påskeuke med 0.7% til ny rekordnotering etter en uke med stigende oljepris. Oslo Børs endte dermed opp 1.7% i første kvartal.

I USA steg S&P 500 med 0.4% forrige uke hjulpet av lavere inflasjonstall for mars. Også uttalelser fra sentralbanksjef Powell om sannsynlige rentekutt senere i år bidro positivt. S&P 500 var opp 10.2% i første kvartal, det beste første kvartalet for indeksen siden 2019. Dow Jones Industrial Average var opp 0.8% forrige uke mens teknologiindeksen Nasdaq Composite var ned 0.3%. Kjerne (PCE) inflasjonen steg som ventet med 0.3% i februar mens inflasjonen i januar ble revidert marginalt opp til 0.5%. Årlig kjerneinflasjon var 2.8%. Total (PCE) inflasjon var opp 2.5% år-over-år, også som ventet. Privat forbruk steg med 0.4% i februar samtidig som disponibel inntekt falt med 0.1%. ISM innkjøpsindeks for industrisektoren steg i mars til 50.3 fra 47.8 i februar etter å ha ligget under 50-nivået 16 måneder på rad. University of Michigans forbrukertillit for mars ble revidert opp fra initielt 76.5 til 79.4, det høyeste nivået siden juli 2021. BNP-veksten i USA i 4.kvartal 2023 ble av Handelsdepartementet i forrige uke justert opp til 3.4% fra 3.2%. Atlanta Fed sin prognose for USAs BNP vekst for 1.kvartal 2024 ble hevet til 2.8% fra 2.3% en uke tidligere. Dette innebærer trolig at Bloomberg konsensusforventningene for USAs BNP-vekst i 2024 på 2.2% er for lave.

I Europa steg de fleste større børsene og STOXX Europe 600 var opp 0.6% i den forkortede påskeuken. I Eurosonen steg forbrukertilliten med 0.6 poeng til -14.9, det høyeste nivået siden februar 2022, som indikerer en BNP-vekst i Eurosonen på 2024 på 0.5-1.0% som indikerer oppside i forhold til konsensus 0.5% BNP-vekst. I Tyskland falt detaljhandelen mer enn ventet i februar med 1.9%, det største fallet på 17 måneder. BNP-veksten i Tyskland for 2024 ble revidert ned til 0.1% fra tidligere 1.3% vekst. I UK bekreftet Office for National Statistics at landet var i teknisk resesjon i fjerde kvartal 2023 med en nedgang i BNP på 0.3% etter 0.1% nedgang i tredje kvartal.

I Kina falt Shanghai Composite med 1.23% mens CSI 300 falt med 0.68% forrige uke. Hong Kongs Hang Seng Index steg med 0.25%. Caixin PMI for industrisektoren steg til 51.1 opp fra 50.9 i februar. Dette var femte måneden på rad med nivå over 50 og indikerer den raskeste veksten i industrisektoren siden februar 2023.

Brent har etter et israelsk flyangrep i helgen på Irans ambassade i Syria handlet til USD 89/fat, opp fra USD 85/fat i starten av forrige uke, og det høyeste nivået siden oktober (se graf nedenfor). Sterkere enn ventet PMI-tall i Kina og USA og forventning om uendrete produksjonskvoter etter OPEC+ ministermøtet denne uken har også bidratt.



FINANSKALENDER UKE 14

TIRSDAG

Norge: PMI industri mars
Tyskland: PMI industri mars
KPI mars
ØMU: PMI industri mars
UK: PMI industri mars
USA: JOLTS ledige stillinger
Industriordrer februar
API oljelagertall

ONSDAG

Kina: Caixin PMI tjenester mars
ØMU: KPI mars
Arbeidsledighet mars
USA: PMI tjenester mars
EIA oljelagertall

TORSDAG

Norge: Boligpriser mars
ØMU: PMI tjenester mars
PPI februar
UK: PMI tjenester mars
USA: Søkere ledighetstrygd
Handelsbalanse februar

FREDAG

ØMU: Detaljhandel februar
USA: Arbeidsmarkedstall mars
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

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

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	1,7 %	3,2 %	9,0 %	8,4 %					
Pensum Global Energy	2,6 %	12,4 %	6,6 %	7,9 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	0,5 %	7,1 %	1,1 %	2,1 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,3 %	4,9 %	1,6 %
Sverige OMX Stockholm	-0,9 %	3,4 %	7,5 %
USA	2,9 %	6,6 %	19,1 %
Europa	2,0 %	6,8 %	13,0 %
Norden	0,2 %	4,5 %	13,0 %
Fremvoksende Markeder	3,1 %	6,3 %	10,4 %
Japan	1,4 %	3,7 %	20,3 %
Kina	3,5 %	5,2 %	6,1 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,78	**6,0 %**
EUR/NOK	11,68	**4,0 %**
SEK/NOK	101,60	**0,8 %**
CHF/NOK	11,93	**-1,3 %**
GBP/NOK	13,63	**5,2 %**
YEN/NOK	7,13	**-1,1 %**
DKK/NOK	156,59	**4,0 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Schibsted ASA Class B	9,5 %	11,3 %	18,8 %
Tomra Systems ASA	9,5 %	20,0 %	37,3 %
REC Silicon ASA	7,1 %	11,2 %	-23,6 %
Frontline Plc	6,4 %	12,2 %	30,9 %
Gjensidige Forsikring ASA	5,8 %	-1,0 %	-11,5 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	**0,00**
10 års norsk stat	3,57	**0,28**
10 års svensk stat	2,36	**0,32**
10 års EU stat	2,29	**0,27**
10 års USA stat	4,19	**0,31**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
iShares Global Clean Energy ETF	5,2 %	3,6 %	-3,0 %
Holberg Rurik A	4,7 %	9,1 %	11,4 %
iShares S&P Financial Sector ETF	4,2 %	9,5 %	20,7 %
Fidelity China Focus A-Dis-USD	4,1 %	7,6 %	8,0 %
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	3,6 %	12,0 %	19,2 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	85,41
Olje WTI	81,35
Gull	2 194,79
Sølv	24,65
Laks[3]	kr 106,78

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.