Ukentlig investeringskommentar

Mandag 15. april 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 1,8% i forrige uke. Da Oslo Børs stengte på fredag gikk det rykter om et nært forestående iransk angrep på Israel, som bidro til et ettermiddagsrally i olje og olje-/produktfrakt. Angrepet skjedde lørdag med betydelige drone- og missilangrep på Israel. USA, Storbritannia, Saudi Arabia og Jordan bidro til å skyte ned 99% av dronene og missilene, og bidro til relativt begrenset skade. Brent oljepris steg til årets høyeste USD 92/fat på fredag, men falt tilbake utover kvelden og handler nå til USD 90/fat. Det store spørsmålet denne uka blir hvilken respons vi eventuelt vil se fra Israel og muligheten for en ytterligere eskalering i konflikten med Iran og Irans allierte i regionen, og hvorvidt dette kan få ytterligere konsekvenser for verdens oljeforsyning.

I USA falt S&P 500 1,6% forrige uke, den svakeste uka siden oktober 2023. Nasdaq Composite var ned 0,5% og Dow Jones Industrial Average falt 2,4%. I tillegg til eskalering av konflikten i Midtøsten skyldtes nedgangen primært høyere enn ventet inflasjon i konsumprisrapporten som ble publisert onsdag. Etter at rapporten kom ut priser markedene en 20% sannsynlighet for et rentekutt i juni, ned fra 50% før inflasjonsrapporten ble publisert onsdag. Mot slutten av uken fikk vi rapporter fra flere av de store amerikanske finansselskapene som bidro til fall for børsene i USA. Energiaksjer hadde en ny sterk uke som følge av uroen i Midtøsten. Nvidia fortsatte nedgangen og er ned 12% fra rekordnivåene i mars etter at Google og Intel nylig har annonsert konkurrerende mikroprosessorer.

Konsumprisindeksen i USA steg med 3,5% år-over-år i mars, opp fra 3,2% i februar, og høyere enn konsensus 3,4%. Kjerneinflasjonen var opp 3,8% år-over-år, det samme som i februar, men høyere enn konsensus 3,7%. Uttalelser fra sentralbankmedlemmene Thomas Barkin og Susan Collins som sa at de seneste økonomiske dataene ikke tilsa snarlige rentekutt bidro til endringen i investorers forventninger. Torsdagens publisering av produsentpriser hjalp noe på sentimentet. Produsentprisene steg med 0,2% i mars fra måneden før, etter en 0,6% oppgang i februar, og lavere enn konsensus 0,3%. Priser for tjenester steg med 0,3%, det samme som i februar. Tiårsrenten steg først til de høyeste nivåene intradag siden november før vi fikk et rally i dollar og amerikanske statsobligasjoner på fredag etter rapportene om et nært forestående iransk angrep på Israel.

I Europa falt de fleste større børsene. STOXX Europe 600 var ned 0,26%. Frankrikes CAC 40 falt 0,63%, Tysklands DAX Indeks falt med 1,35% og Italias FTSE MIB var ned 0,73%. I Storbritannia derimot steg FTSE 100 med 1,07%. Den europeiske sentralbanken holdt styringsrenten uendret på rentemøtet i forrige uke, men indikerte at et rentekutt i juni fortsatt var sannsynlig. BNP I Storbritannia steg 0,1% i februar. Samtidig ble BNP-veksten for januar revidert opp fra 0,2% til 0,3%. BNP-veksten siste tre måneder var i februar 0,2%. I Tyskland steg industriproduksjonen med 2,1% i februar fra måneden før, den andre måneden på rad med sterk vekst i Tysklands industriproduksjon. Investortilliten i eurosonen steg til det høyeste nivået på to år ifølge Sentix.

I Asia steg Japans Nikkei 225 Index med 1,4% og den bredere TOPIX Index var opp 2,1%. JPY falt til 151 mot USD, det laveste nivået på 34 år. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner steg til 0,84% fra 0,77% uken før. Japanske yen steg til 152 mot USD fra 151 uken før. I Kina falt Shanghai Composite med 1,62% mens CSI 300 var ned 2,58%. Konsumprisindeksen falt i mars 0,1% år-over-år, etter å ha steget 0,7% i februar. Produsentprisene falt med 2,8% i mars sammenlignet med 2,7% fall i februar. Kinas eksport falt mer enn ventet med 7,5% år-over-år i mars, en nedgang fra 7,1% i januar-februar. Importen falt med 1,9% etter en vekst på 3,5% i januar-februar.

FINANSKALENDER UKE 16

MANDAG
Norge: Handelsbalanse mars
Japan: Maskinordrer februar
ØMU: Industriproduksjon februar
USA: Detaljhandel mars
Empire-indeks april
Boligindeks april

TIRSDAG
Kina: Industriproduksjon
Investeringer mars
Arbeidsledighet mars
Detaljhandel mars
Boligpriser mars
BNP 1.kvartal
ØMU: ZEW-indeks april
Handelsbalanse februar
UK: Arbeidsledighet februar
USA: Industriproduksjon
Boligbygging mars
API oljelagertall

ONSDAG
Japan: Handelsbalanse mars
ØMU: Inflasjonsdata mars
UK: Inflasjonsdata mars
Norge: Inflasjon KPI mars
USA: Lånesøknader april
EIA oljelagertall
Fed Beige Book

TORSDAG
ØMU: Nybilsalg mars
USA: Søkere ledighetstrygd
Boligsalg mars
Philly Fed indeks

FREDAG
Japan: Inflasjonstall mars
UK: Detaljhandel mars
USA: Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Tirsdag 15. april 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 %	0,1 %	1,7 %	1,8 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,3 %	3,7 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,8 %							
Pensum Global Dynamisk	0,2 %	2,0 %	6,4 %	6,6 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	7,3 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	0,6 %	3,9 %	11,0 %	11,2 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	11,8 %	9,3 %
Pensum Basis	0,6 %	3,3 %	7,5 %	8,7 %					
Allokering Defensiv[2]	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat[2]	0,2 %	2,0 %	6,4 %	6,6 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	7,2 %	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)	0,1 %	2,4 %	12,3 %	12,9 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	13,5 %	11,5 %
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 forskjell 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	1,8 %	7,7 %	16,8 %	18,7 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	16,9 %	15,2 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	1,9 %	6,2 %	8,0 %	7,7 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	10,4 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	3,3 %	7,2 %	10,5 %	14,1 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	18,4 %	15,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-0,1 %	4,1 %	5,3 %	6,0 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	14,0 %	14,9 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	0,2 %	0,5 %	7,1 %	11,1 %	2,9 %	-19,3 %		-4,6 %	28,4 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	4,5 %	13,2 %	12,1 %	10,0 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	32,9 %	23,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,8 %	7,6 %	6,0 %	5,3 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	9,2 %	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	1,4 %	6,4 %	11,4 %	11,5 %					
Pensum Global Energy	2,3 %	13,4 %	17,3 %	13,3 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	4,1 %	12,7 %	10,6 %	13,8 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,8 %	7,6 %	5,3 %
Sverige OMX Stockholm	-0,7 %	-1,8 %	5,6 %
USA	0,0 %	2,7 %	15,8 %
Europa	-0,3 %	0,9 %	9,8 %
Norden	-0,2 %	-1,2 %	11,1 %
Fremvoksende Markeder	1,2 %	3,2 %	9,9 %
Japan	2,0 %	2,6 %	17,8 %
Kina	1,4 %	1,6 %	5,6 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,90	**7,1 %**
EUR/NOK	11,60	**3,4 %**
SEK/NOK	100,08	**-0,7 %**
CHF/NOK	11,92	**-1,4 %**
GBP/NOK	13,57	**4,8 %**
YEN/NOK	7,11	**-1,4 %**
DKK/NOK	155,52	**3,3 %**

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Nordic Semiconductor ASA	21,7 %	8,1 %	-25,2 %
Norsk Hydro ASA	7,0 %	25,9 %	4,7 %
Aker BP ASA	6,0 %	15,4 %	4,6 %
Equinor ASA	4,7 %	16,2 %	0,4 %
Scatec ASA Ordinary Shares	4,2 %	18,6 %	-7,0 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	**0,00**
10 års norsk stat	3,71	**0,42**
10 års svensk stat	2,41	**0,37**
10 års EU stat	2,36	**0,34**
10 års USA stat	4,52	**0,64**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Opportunities A	4,1 %	12,7 %	13,8 %
Delphi Global A	2,9 %	7,4 %	27,1 %
JPMJapan Equity A (acc) USDH	2,9 %	5,9 %	23,9 %
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	2,7 %	16,4 %	24,5 %
Vontobel mtx Sust EmMkts Ldrs I USD	2,6 %	5,4 %	12,4 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	90,45
Olje WTI	85,66
Gull	2 344,37
Sølv	27,88
Laks[3]	kr 120,04

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.