Ukentlig investeringskommentar

Mandag 29. april 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 1,8% forrige uke. Solide kvartalsrapporter bidro til en positiv stemning på børsene både i Norge og internasjonalt. I USA var det børslokomotiver som Nvidia, Apple og Alphabet som drev oppgangen, mens på Oslo Børs fikk vi solid oppgang fra både energi, teknologi og finans, med solide kvartalsrapporter fra blant annet Equinor, Nordic Semiconductor og Storebrand. Særlig Yara, og til dels AutoStore skuffet med svake rapporter. Fallende oljelager i USA, utsikter til høyere sesongmessig etterspørsel og økning i antall israelske flyangrep på Rafah helt sør i Gaza bidro til å trekke oljeprisen opp 2% forrige uke og avsluttet uken over 89 dollar per fat.

I USA steg S&P 500 med 2,7%, teknologiindeksen Nasdaq Composite steg 4,2% og Dow Jones Industrial Average var opp 0,7%. Nvidia var en av de sterkeste aksjene på S&P 500 og steg 15% etter at flere andre selskaper rapporterte økende investeringer i Kunstig Intelligens. Tre av de store teknologiselskapene - Meta, Alphabet og Microsoft - rapporterte kvartalsresultater forrige uke. Meta falt 15% onsdag til tross for at selskapet leverte bedre enn ventet resultat. Men selskapet skuffet på guiding, og høye investeringer i Kunstig Intelligens bekymret investorene. Alphabet steg mer enn 11% torsdag etter at resultatet slo forventningene. Microsoft steg 4% på torsdag etter at adopsjon av Kunstig Intelligens styrket kvartalsresultatet. Også Tesla rapporterte tirsdag et betydelig fall i resultat, leverte biler og salgsmarginer for første kvartal. Aksjen steg likevel 13% etter at selskapet bekreftet utviklingen av billigere bilmodeller. CEO Elon Musk snakket også om den nyeste lanseringen av programvare for selvkjørende biler som bidro til løftet i aksjekursen. ExxonMobil-aksjen nådde nytt rekordnivå tidligere i uken, men falt 2,8% fredag og endte uken ned 1,6% etter svakere enn ventet kvartalsresultat grunnet lavere realiserte raffinerimarginer og gasspriser i USA. Chevron rapporterte også fredag og endte opp 3,3% forrige uke.

BNP-veksten i USA bremset fra 3,4% i fjerde kvartal til 1,6% i første kvartal, den svakeste veksten på to år, og betydelig svakere enn forventet 2,5%. S&P Globals innkjøpssjefsindeks for industrisektoren falt til 49,9 i april, klart svakere enn forventet 52,0. Også S&P Globals innkjøpsindeks for tjenestesektoren 50,9 var svakere enn ventet 52,0. Investorer ble også skremt av at PCE-kjerneinflasjonen steg med hele 3,7% i første kvartal, betydelig høyere enn i fjerde kvartal 1,7%. Markedene ble mer beroliget på fredag etter at mars-tallene for PCE-kjerneinflasjon falt marginalt til 2,82% fra 2,84% i februar.

I Europa var STOXX Europe 600 opp 1,74% etter tre ukers nedgang. Tysklands DAX Indeks steg med 2,39%, Frankrikes CAC 40 var opp 0,82% og Italias FTSE MIB steg 0,97%. I Storbritannia steg FTSE 100 til ny rekord og var opp 3,09% forrige uke. S&P Globals sammenstilte innkjøpssjefsindeks for Eurosonen nådde i april sitt høyeste nivå på ett år 51,4 som var høyere enn konsensus 50,7 og mars-tallene 50,3. I Storbritannia steg den sammenstilte innkjøpssjefsindeksen til 54,0 i mars fra 52,8 i februar.

I Japan steg både Nikkei 225 Index og den bredere TOPIX Index med 2,3%. Renten på 10-årige japanske statsobligasjoner steg til 0,91% fra 0,84% uken før. Japanske yen svekket seg ytterligere til 156,8 USD fra 154,6 USD uken før. Kjerneinflasjonen i Tokyo-området falt til 1,6% i april fra 2,4% i mars. Sammenstilt innkjøpsindeks for Japan steg til 52,6 i april fra 51,7 i mars. I Kina var Shanghai Composite opp 0,76% mens CSI 300 steg 1,2%. Hong Kongs Hang Seng Index steg med hele 8,8%. Kinas økonomi forventes å vokse med 4,8% ifølge Bloomberg konsensus basert på 15 økonomers prognoser. Det er høyere enn mars konsensus på 4,6%. Kinas sentralbank beholdt som ventet 1-årig og 5-årig lånerente uendret på henholdsvis 3,45% og 3,95%.

FINANSKALENDER UKE 18

MANDAG

Sverige: BNP 1.kvartal
Detaljhandel mars
Danmark: Detaljhandel mars
Tyskland: BNP 1.kvartal
KPI april
ØMU: Økonomisk tillit april
USA: Dallas Fed-indeks april

TIRSDAG

Japan: Arbeidsledighet mars
Industriproduksjon
Detaljhandel mars
Kina: PMI-tall april
Tyskland: Detaljhandel mars
Arbeidsledighet april
BNP 1.kvartal
Frankrike: KPI-tall april
ØMU: Inflasjontall april
BNP 1.kvartal
USA: Boligpriser februar
Chicago PMI april
Forbrukertillit april
API oljelagertall

ONSDAG

Arbeidernes dag
UK: PMI industri april
USA: PMI april
JOLTS ledige stillinger
Rentebeslutning
EIA oljelagertall

TORSDAG

Japan: Referat rentemøte
India: PMI industri april
Norge: Boligpriser april
ØMU: PMI industri april
USA: Søkere ledighetstrygd
EIA gasslagertall

FREDAG

Norge: Rentebeslutning
ØMU: Arbeidsledighetstall
USA: Arbeidsmarkedstall
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Mandag 29. april 2024

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	0,2 %	-0,1 %	1,2 %	1,7 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,2 %	3,7 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,7 %							
Pensum Global Dynamisk	0,4 %	-0,1 %	4,7 %	6,1 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	7,4 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	0,6 %	-0,1 %	8,2 %	10,5 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	12,0 %	9,3 %
Pensum Basis	0,8 %	1,0 %	6,4 %	9,1 %					
Allokering Defensiv[2]	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat[2]	0,4 %	-0,1 %	4,7 %	6,1 %	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)	2,8 %	0,6 %	10,4 %	13,7 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	13,9 %	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 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	3,5 %	4,4 %	16,5 %	19,3 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	16,1 %	15,2 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	2,4 %	2,8 %	5,9 %	7,0 %	7,2 %	6,0 %	30,1 %	10,1 %	14,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	2,7 %	5,5 %	6,4 %	14,8 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	17,1 %	15,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,8 %	2,8 %	5,8 %	6,6 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	13,2 %	14,9 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	4,5 %	0,3 %	10,5 %	12,9 %	2,9 %	-19,3 %		-3,8 %	28,4 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	1,8 %	6,0 %	10,6 %	8,3 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	31,5 %	23,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,8 %	3,3 %	5,6 %	4,5 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	8,0 %	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	1,0 %	3,6 %	7,8 %	11,5 %					
Pensum Global Energy	0,1 %	3,8 %	13,0 %	11,5 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	-1,0 %	13,6 %	8,2 %	15,3 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,8 %	3,3 %	4,5 %
Sverige OMX Stockholm	2,4 %	0,5 %	8,8 %
USA	2,9 %	0,7 %	16,6 %
Europa	2,4 %	1,2 %	12,6 %
Norden	1,7 %	-0,2 %	12,9 %
Fremvoksende Markeder	4,0 %	3,0 %	11,2 %
Japan	0,8 %	-6,5 %	11,2 %
Kina	8,5 %	9,4 %	13,4 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	11,03	**8,5 %**
EUR/NOK	11,80	**5,2 %**
SEK/NOK	100,81	**0,0 %**
CHF/NOK	12,06	**-0,2 %**
GBP/NOK	13,79	**6,4 %**
YEN/NOK	6,97	**-3,4 %**
DKK/NOK	158,22	**5,1 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Nordic Semiconductor ASA	30,9 %	39,4 %	-7,6 %
MPC Container Ships ASA	29,3 %	37,1 %	39,8 %
Storebrand ASA	11,5 %	11,0 %	22,7 %
Scatec ASA Ordinary Shares	11,0 %	2,3 %	-9,9 %
Gjensidige Forsikring ASA	9,4 %	13,8 %	0,4 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	**0,00**
10 års norsk stat	3,84	**0,54**
10 års svensk stat	2,52	**0,48**
10 års EU stat	2,58	**0,55**
10 års USA stat	4,66	**0,78**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
J PM China A (acc) USD	9,4 %	9,4 %	10,7 %
Fidelity China Focus A-Dis-USD	5,8 %	9,7 %	14,0 %
Acadian Emerg Mkts Eq II A USD Acc	4,0 %	3,3 %	15,1 %
BGF World Financials A2	3,5 %	3,5 %	20,6 %
Fidelity Asian Smaller Coms Y-Acc-USD	3,3 %	4,8 %	11,5 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	89,50
Olje WTI	83,85
Gull	2 337,96
Sølv	27,21
Laks[3]	kr 121,22

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.