Ukentlig investeringskommentar

Mandag 6. mai 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Aksjemarkedene i USA hadde en volatil uke med en rekke økonomiske data og selskapsresultater. Markedene fant retningen på fredag og den var positiv for de fleste aksjeindeksene etter arbeidsmarkedstallene kom ut og viste at det ble skapt 175.000 nye jobber i april. Dette tallet var lavere enn forventet og var det laveste tallet siden november. Lønnspresset falt også med månedlige lønnsøkninger som falt fra 0,3 % i mars til 0,2 % i april. Disse målingene indikerer en nedkjøling i arbeidsmarkedet og dermed lavere inflasjonspress. Dette ga en ny fart i forventningene om en nedjustering av styringsrenten i løpet av sommeren eller senest i september. I tillegg kom Apples kvartalsrapport ut med sterkere inntjeningstall enn forventet og en kunngjøring om at selskapet vil gjøre tilbakekjøp av aksjer til et beløp på USD110 mrd. Dette ga ny fart i teknologisektoren og vekstaksjene fikk en god oppgang på fredag.

Det ble en blandet uke for de europeiske markedene. STOXX Europe 600 endte ned med 0,48 % i uken. DAX i Tyskland falt med 0,88 %, Frankrikes CAC 40 falt med 1,62 % og Italias FTSE MIB falt med 1,81 %. I Storbritannia endte FTSE 100 opp med 0,90 %. Oslo Børs steg med 0,58 % og er nå opp med 4,95 % for året. Vekstaksjene gjorde det generelt best med Nordic Semiconductors på topp med 10,52 %, Orkla med 7,1 % og NEL med 6,0 %. Oljeaksjene fikk en nedtur mot slutten av uken med TGS og PGS på bunn med henholdsvis – 7,9 % og 7,2 %, og Aker BP med – 4,92 %. Norges Bank holdt styringsrenten uendret som ventet på 4,50 %.

De siste økonomiske dataene fra Eurosonen indikerer at den økonomiske veksten har tatt seg godt opp fra den svake perioden i 2023. Eurosonens BNP overrasket positivt og steg med 0,3 % i første kvartal, etter en negativ måling på -0,1 % i fjerde kvartal 2023. Dette endelige tallet i fjerde kvartal 2023 var en nedjustering fra 0 % som betyr at økonomien var i teknisk resesjon i andre halvår i fjor. April målingen for konsumprisveksten var 2,4 % og kjerneinflasjonen falt til 2,7 % fra 2,9 %.

I Japan viste aksjemarkedene en fortstt god oppgang med Nikkei 225 som steg 0,8 % og TOPIX-indeksen steg 1,6 % delvis drevet av signalene at japanske myndigheter hadde intervenert i valutamarkedene to ganger i løpet av uken, selv om dette ikke ble bekreftet av myndighetene. Resultatsesongen så langt har vært sterk og mer enn to tredjedeler av Japans store selskaper har slått estimatene. Mye av denne fremgangen er drevet av den svake valutaen, prisøkninger og et oppsving i innenlands turisme.

Kinesiske aksjer hadde en god uke og Shanghai Composite steg med 0,52 % og CSI 300 steg med 0,56 %. I Hong Kong steg Hang Seng-indeksen med 4,67 %. Industriproduksjonen går bra, men det svake boligmarkedet har redusert risikoviljen for folk flest. Eiendomskrisen er nå på sitt fjerde år og er en betydelig belastning for økonomien da den har gjort forbrukere risikoaverse og etterlatt eiendomsutviklerne med et enormt volum av uferdige leiligheter

Nordsjøoljen falt med mer enn 5% og endte uken på $82,7. Oljeprisen er for tiden påvirket daglig av geopolitiske forhold som de potensielle fredsforhandlingene mellom Israel og Hamas i tillegg til angrepene på energirelatert infrastruktur i Russland og Ukraina. Samtidig øker Saudi Arabia kontraktsprisene til asiatiske kjøpere som viser at etterspørselen er sterk i de markedene. USA har også rekordhøy oljeeksport for tiden, og i de neste ukene vil amerikanske raffinerier bygge opp sine råoljelagre for å begynne å produsere bensin for sommerperioden.

FINANSKALENDER UKE 19

MANDAG
Kina: Caixin PMI tjenester og industri.
Sverige PMI tjenester
Tyskland HCOB PMI tjenester og industri,
Nybilsalg.
Eurosonen: PMI tjenester og industri,
PPI Mnd. og årlig
Norge: Boligprisindeks
USA: Taler Fed. Sentralstyre medlemmer

TIRSDAG
Tyskland: Handelsbalanse
Industriordrer
Storbrit.: Boligpris indeks
Eurosonen: Detaljhandel
USA: Redbook,
API oljelagertall

ONSDAG
Tyskland: Industriproduksjon
Norge: Industriproduksjon
Sverige: Rentebesl. Riksbanken
USA: Boliglånsøknader
EIA oljelagertall

TORSDAG
Kina: Handelsbalanse
Storbr.: BoE rentebeslutning,
Boe Gov. Bailey tale
USA: Arbeidsmarkedstall
Nye og eksisterende,
Initial Jobless claims,
Continuing jobless cl.

FREDAG
Norge: Inflasjonstall,
PPI årlig
Sverige: Industriprod.
Storbrit.: Handelsbalanse,
Industriproduksjon
USA: Taler av Fed. sentral styremedlemmer

Porteføljer og marked

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

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	0,4 %	1,6 %	5,0 %
Sverige OMX Stockholm	-0,7 %	1,3 %	8,0 %
USA	-1,0 %	-0,5 %	15,4 %
Europa	-1,2 %	0,3 %	11,3 %
Norden	-1,8 %	-0,9 %	10,9 %
Fremvoksende Markeder	0,4 %	3,1 %	11,6 %
J apan	3,2 %	-3,8 %	14,7 %
Kina	2,5 %	11,1 %	16,3 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,88	**6,9 %**
EUR/NOK	11,70	**4,3 %**
SEK/NOK	100,45	**-0,3 %**
CHF/NOK	12,01	**-0,6 %**
GBP/NOK	13,64	**5,3 %**
YEN/NOK	7,10	**-1,5 %**
DKK/NOK	156,89	**4,2 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Nordic Semiconductor ASA	10,5 %	61,9 %	2,1 %
Orkla ASA	7,1 %	13,3 %	8,8 %
NEL ASA	6,0 %	6,3 %	-23,1 %
Schibsted ASA Class B	3,6 %	-1,6 %	16,6 %
Scatec ASA Ordinary Shares	2,9 %	11,0 %	-7,2 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,71	**-0,02**
10 års norsk stat	3,75	**0,46**
10 års svensk stat	2,41	**0,37**
10 års EU stat	2,50	**0,47**
10 års USA stat	4,51	**0,63**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
East Capital China A-Shares A USD	4,1 %	5,9 %	14,3 %
iShares Global Clean Energy ETF	3,3 %	1,7 %	-5,2 %
J PM China A (acc) USD	3,1 %	12,3 %	14,1 %
PineBridge J apan Small Cap Equity Y	2,8 %	0,8 %	3,0 %
J PM J apan Equity A (acc) USDH	2,8 %	0,3 %	23,6 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	82,96
Olje WTI	78,11
Gull	2 301,74
Sølv	26,56
Laks[3]	kr 113,18

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.