

Oslo Børs steg 1.3% siste uke. De beste aksjene på OBX-listen var Nel +13.7%, Kahoot +12.9% og Vår Energi +3.9%. Svakest var DnB -6.8%, PGS -6.5% og Yara -6.0%. Også Hydro og Norske Skog falt kraftig etter å ha rapportert svakere enn ventet resultater.

Også i USA var det teknologisektoren som trakk opp mens banksektoren og sykliske aksjer var generelt svake. Kursoppgang i fire selskaper - Microsoft, Apple, Amazon.com og Meta (Facebook) – bidro til nesten halvparten av S&P 500 sin kursoppgang forrige uke, som endte opp 0.8%. Bankuroen tiltok igjen i USA, etter at problembanken First Republic Bank meldte om at de hadde mistet over 100 milliarder dollar i innskudd i første kvartal. Nyheten sendte aksjen ned nesten 80%. Siden nyttår er aksjen ned 98%. Amerikanske myndigheter jobbet i helgen for å finne en løsning for banken, og resultatet ble at JP Morgan Chase overtar First Republic Bank etter en budkonkurranse med blant andre PNC Financial Services med støtte fra Apollo Global Management og Black Rock.

Torsdag rapporterte Handelsdepartementet foreløpige tall for USAs BNP-vekst i første kvartal som viste en vekst på 1.1%, betydelig under forventning om en vekst på 2.0%. På fredag kom mars-tallene for USAs sentralbanks foretrukne inflasjonsmål – PCE (Personal Consumption Expenditure) – som viste en 12-måneders økning på 4.2%, ned fra 5.1% i februar. Kjerneinflasjonen – som ekskluderer mat og energi – steg med 4.6% sammenlignet med 4.7% i februar. Månedlig PCE-inflasjon i mars var 0.1% og kjerneinflasjonen 0.3%. Privat forbruk var uendret i mars sammenlignet med en forventning om en nedgang på 0.1%. Forventningen foran den amerikanske sentralbankens rentebeslutning 3.mai er en heving på 0.25% til 5.0-5.25%.

STOXX Europe 600 Index falt 0.50% i forrige uke grunnet økte bekymringer om at fortsatte renteøkninger vil resultere i resesjon i Eurosonen. Frankrikes CAC 40 Index falt 1.13%, Italias FTSE MIB Index var ned 2.41% mens Tysklands DAX Index var opp 0.26%. I Storbritannia falt FTSE 100 med 0.55%.

BNP økte med 0.1% i første kvartal 2023 sammenlignet med en forventet vekst på 0.15%, en svak bedring fra fjerde kvartal 2022 da BNP var uendret. I Tyskland var BNP uendret i første kvartal 2023, som var en forbedring fra fjerde kvartal 2022 da BNP falt med 0.5%, men svakere enn konsensus 0.2%. Årlig inflasjon i Tyskland falt til 7.6% i april fra 7.8% i mars. I Frankrike steg konsumentprisene med 6.9% i april, en aksellerasjon fra 6.7% i mars. Inflasjonen i Spania i april var 3.8%, opp fra 3.1% i mars. Riksbanken i Sverige hevet på torsdagens rentemøte styringsrenten med 0.5% til 3.5% som ventet, og signaliserte en ytterligere 0.25% økning enten i juni eller i september.

I Asia steg Nikkei 225 Index med 1.0% forrige uke etter at Bank of Japan signaliserte en uendret monetær politikk og renten på 10-årige japanske statsobligasjoner falt til 0.41% fra 0.46% uken før. Bank of Japan hevet sitt anslag for Japans kjerneinflasjon i 2023 til 1.8% fra 1.6% og til 2.0% fra 1.8% for 2024. I Kina steg Shanghai Stock Exchange Index med 0.67%.

Brent falt fra USD 81/fat til USD 80/fat sist uke. Exxon la frem sitt beste førstekvartalsresultat noen sinne på fredag og aksjen steg til nytt rekordnivå. OPEC+ vil iverksette ytterligere 1.15 millioner fat produksjonskutt fra 1.mai, og IEA estimerer et produksjonsunderskudd på 2 millioner fat per dag i andre halvår dersom OPEC+ gjennomfører produksjonskuttene som planlagt.

FINANSKALENDER UKE 18

MANDAG

Kina: PMI-tall

Japan: Forbrukertillit

USA: PMI-tall

TIRSDAG

Norge: PMI-tall

ØMU: PMI-tall

Inflasjonstall

USA: Rentemøtet starter

ONSDAG

ØMU: Arbeidsledighet

USA: EIA oljelagertall

Rentebeslutning

TORS DAG

Norge: Rentebeslutning

Boligpriser

ØMU: Rentebeslutning ECB

USA: Handelstall

FREDAG

Tyskland: Industritall

USA: Arbeidsmarkedsrapport - 'non-farm payroll'



Mandag 2. mai 2023

PENSUM FONDSPORTEFØLJER ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HiÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,2 %	1,6 %	0,4 %	2,3 %	-5,1 %	5,3 %	3,1 %	5,6 %	4,7 %
Pensum Global Dynamisk	0,3 %	3,7 %	3,9 %	8,2 %	-4,6 %	10,9 %	9,0 %	8,7 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	0,4 %	6,0 %	7,1 %	14,2 %	-3,8 %	16,3 %	14,8 %	12,8 %	8,8 %
Pensum Global Absolutt	0,6 %	2,2 %	4,2 %	5,7 %	-1,6 %	0,3 %	9,8 %	3,6 %	4,1 %
Allokering Defensiv ²	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	-5,3 %	9,2 %	5,7 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	0,3 %	3,8 %	3,8 %	8,2 %	-4,5 %	9,9 %	7,3 %	8,6 %	6,1 %
Allokering Dynamisk ²	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	-3,4 %	14,5 %	9,1 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	1,9 %	3,7 %	7,3 %	17,9 %	-8,9 %	21,7 %	13,3 %	14,5 %	11,1 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	-0,1 %	0,5 %	0,7 %	0,7 %	0,8 %	-0,2 %	1,5 %	0,5 %	0,6 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene

2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytegning, men forvaltes fortsatt aktivt

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER NORGE	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HiÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	1,9 %	6,0 %	1,3 %	2,2 %	-2,7 %	41,6 %	18,0 %	28,8 %	19,7 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,6 %	3,5 %	-1,3 %	-0,4 %	5,7 %	29,7 %	24,3 %	26,9 %	19,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	0,4 %	-2,1 %	3,2 %	11,2 %	2,5 %	21,5 %	15,5 %	32,1 %	20,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	2,0 %	8,0 %	11,2 %	9,2 %	-8,5 %	50,9 %	57,9 %	23,5 %	16,9 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,6 %	4,4 %	2,4 %	13,1 %	-19,3 %				
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-1,3 %	-2,8 %	-3,5 %	-0,2 %	55,0 %	21,8 %	90,0 %	38,8 %	27,3 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,3 %	2,8 %	2,6 %	3,1 %	-1,0 %	23,4 %	4,6 %	16,5 %	16,5 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HiÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	-1,2 %	-1,2 %	-3,2 %	-7,9 %	-2,1 %				
Pensum Global Energy	-3,7 %	-0,5 %	-4,4 %	0,1 %					

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HiÅ
Norge OSEBX	1,3 %	2,8 %	3,1 %
Sverige OMX Stockholm	2,9 %	7,1 %	25,2 %
USA	2,5 %	4,1 %	19,0 %
Europa	1,0 %	6,3 %	24,9 %
Norden	1,0 %	5,7 %	21,1 %
Fremvoksende Markeder	1,8 %	1,3 %	12,0 %
Japan	1,4 %	3,2 %	18,1 %
Kina	1,1 %	-2,8 %	8,2 %

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HiÅ
Kahoot ASA Ordinary Shares	12,9 %	15,7 %	42,6 %
NEL ASA	11,2 %	2,9 %	5,4 %
Bakkafrost P/F	6,9 %	14,4 %	26,0 %
Telenor ASA	4,1 %	8,4 %	45,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,0 %	8,2 %	0,7 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HiÅ
TIN Ny Teknik A	4,3 %	11,1 %	19,9 %
JPMJ apan Equity A (acc) USDH	3,5 %	6,4 %	23,6 %
PineBridge India Equity Y	3,1 %	7,8 %	10,3 %
abrdn Latin Amer Eq S Acc USD	2,8 %	7,6 %	15,6 %
Fidelity Asian S smaller Coms Y-Acc-USD	2,4 %	3,6 %	14,9 %

VALUTA		HiÅ
USD/NOK	10,72	9,3 %
EUR/NOK	11,78	12,2 %
SEK/NOK	103,98	10,7 %
CHF/NOK	11,96	12,5 %
GBP/NOK	13,39	12,9 %
YEN/NOK	7,79	4,0 %
DKK/NOK	157,99	12,1 %

RENTER	%	HiÅ
3 mndr NIBOR	3,74	0,48
10 års norsk stat	3,17	-0,06
10 års svensk stat	2,32	-0,04
10 års EU stat	2,31	-0,26
10 års USA stat	3,56	-0,32

RÅVARER	USD
Olje Brent	79,11
Olje WTI	75,48
Gull	1 984,73
Sølv	24,91
Laks ³	kr 120,57

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.