Ukentlig investeringskommentar

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Mandag 8. januar 2024

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs fikk en fin start på året og steg med 0.9% forrige uke hjulpet av stigende olje- og gasspriser. Året har også startet bra for blant annet shipping og sjømat, mens det var en svakere utvikling for teknologiaksjene.

I USA steg aksjemarkedene marginalt på fredag etter bedre enn ventet jobbtall. Men for uken som helhet falt alle de tre viktigste indeksene for første gang etter ni ukers oppgang på slutten av året i fjor. Nasdaq Composite falt 3.2%, det største fallet siden oiuseptember, S&P 500 var ned 1.5% og Dow Jones falt med 0.6%. Apple-aksjen falt hele uken etter flere nedgraderinger av forventningene til salget av iPhone og utfordres nå av Microsoft om tittelen verdens mest verdifulle selskap.

Månedens viktigste makrotall - antall sysselsatte i USA utenfor jordbrukssektoren – økte mer enn ventet med 216,000 i desember sammenlignet med konsensus 170,000 og et nedjustert novembertall på 173,000. Arbeidsledigheten var uendret 3.7%, som var lavere enn ventet 3.8%. Arbeidsdeltakelsen falt til 62.5%. Amerikanske renter steg etter publiseringen av jobbtallene fredag og renten på 10-årige amerikanske statsobligasjoner steg til 4.1%, den største ukentlige oppgangen siden oktober. Et sterkt arbeidsmarked kan bety at sentralbanken utsetter første rentekutt, som markedet forventer skal skje på marsmøtet til den amerikanske sentralbanken. Av øvrige økonomiske data forrige uke ble S&P PMI-tallene for industrisektoren for desember revidert lavere til 47.9 fra tidligere 48.2 og 49.4 i november. S&P PMI for tjenestesektoren ble revidert marginalt opp til 51.4 i desember fra tidligere 51.3 og 50.8 i november, som indikerer den sterkeste veksten på fem måneder.

I Europa falt STOXX Europe 600 med 0.55% etter sju uker med oppgang. I Tyskland falt DAX-indeksen med 0.94%, Frankrikes CAC 40 falt med 1.62% mens Italias FTSE MIB var opp 0.29%. 10-årig rente på tyske statsobligasjoner steg til mer enn 2.1%, mens renten på 10-årige italienske statsobligasjoner steg til 3.8%. I UK endte 10-årig rente på statsobligasjoner også på 3.8%. Høyere inflasjon i eurosonen i desember gjorde at markedet priset inn lavere sannsynlighet for snarlige rentekutt fra den europeiske sentralbanken etter at konsumprisindeksen viste en årlig oppgang på 2.9% i desember, opp fra 2.4% i november, som var det laveste på to år. Samtidig falt kjerneinflasjonen som ekskluderer mat og energi til 3.4% i desember fra 3.6% i november.

I Japan endte Nikkei 225 ned 0,26% etter et jordskjelv med en styrke på 7.5 på Richters skala på vestkysten av hovedøya Honshu mandag 1.januar. Ifølge myndighetene i Ishikawa-regionen hadde dødstallet etter jordskjelvet steget til 161 per 7.januar mens 103 var savnet. JPY/USD svekket seg til 145 fra 141 uken før mens renten på 10-årige japanske statsobligasjoner var uendret 0.61%

I Kina falt Shanghai Composite med 1.54%, CSI 300 falt med 2.97% og Hong Kongs Hang Seng-indeksen falt med 3%. Den offisielle PMI-indeksen for industrisektoren falt for tredje måned på rad til 49.0, som var svakere enn ventet. PMI-indeksen for tjenestesektoren steg til 50.4 i desember fra 50.2 i november.

Brent oljepris steg 2.2% siste uke til over USD 78/fat etter mer geopolitisk uro i Midtøsten og mange tankredere som omdirigerer sine skip fra Suez-kanalen hvor Houthi-militsen har angrepet mange skip. Det nasjonale oljeselskapet i Libya stengte i forrige uke ned El Sherara-feltet som produserer 270,000 fat/dag etter lokale demonstranter krevde bedre lønns-og arbeidsbetingelser. Europeiske gasspriser steg mer enn 6% forrige uke til over EUR 34/MwH på grunn av kaldere vintertemperaturer som er forventet å holde seg lave til midten av januar.

FINANSKALENDER UKE 2

MANDAG
Norge: Industriproduksjon november
ØMU: Detaljhandelstall
Tyskland: Industriordrer

TIRSDAG
Norge: NHO-konferansen
ØMU: Arbeidsledighet
USA: Handelsbalanse
API oljelagertall

ONSDAG
Norge: Inflasjon desember
Sverige: BNP-tall
Detaljhandelstall
Frankrike: Industriproduksjon
USA: EIA oljelagertall

TORSDAG
Norge: NB låneundersøkelse
USA: KPI-tall desember
Søkere ledighetstrygd

FREDAG
Kina: Handelsbalanse
KPI-tall desember
PPI-tall desember
UK: BNP-tall november
USA: PPI-tall desember
Ukentlige riggdata

Porteføljer og marked

PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 8. januar 2023

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	-0,3 %	1,5 %	4,1 %	-0,3 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,4 %	3,8 %
Pensum Global Dynamisk	-0,6 %	-0,3 %	3,7 %	-0,5 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	5,8 %	5,9 %
Pensum Globale Aksjer	-0,8 %	-2,1 %	3,1 %	-0,7 %	17,4 %	-3,8 %	16,3 %	9,3 %	8,8 %
Pensum Global Absolutt	-0,1 %	-1,0 %	0,0 %	0,1 %	1,6 %	-1,6 %	0,3 %	0,1 %	4,2 %
Pensum Basis	0,4 %	1,1 %	4,4 %	0,5 %					
Allokering Defensiv[2]	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat[2]	-0,6 %	-0,3 %	3,7 %	-0,5 %	12,4 %	-4,5 %	9,9 %	5,5 %	5,8 %
Allokering Dynamisk[2]	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	0,0 %	-3,4 %	14,5 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-0,9 %	-2,9 %	3,5 %	-0,9 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	11,4 %	10,9 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,4 %	1,3 %	0,0 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	1,2 %	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	1,8 %	4,2 %	7,9 %	1,8 %	12,5 %	-2,3 %	41,6 %	16,7 %	16,1 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	2,1 %	2,8 %	8,7 %	2,1 %	7,4 %	6,0 %	29,7 %	14,7 %	15,8 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	4,0 %	5,0 %	6,1 %	4,0 %	24,3 %	2,8 %	21,5 %	17,1 %	16,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-1,5 %	4,0 %	4,3 %	-1,5 %	17,2 %	-8,5 %	-	17,5 %	15,3 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	3,7 %	2,3 %	4,1 %	3,7 %	2,9 %				
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	2,0 %	1,8 %	5,5 %	2,0 %	15,3 %	55,0 %	-	29,2 %	23,1 %
Oslo Børs (OSEBX)	0,9 %	2,0 %	5,2 %	0,9 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	11,0 %	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 Global Opportunities	1,3 %	-11,3 %	-4,6 %	-0,2 %	-15,7 %	-2,1 %			
Pensum Norge	3,5 %	4,4 %		2,8 %					
Pensum Global Energy	2,2 %	1,6 %	1,8 %	2,4 %	10,5 %				

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

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,30	**1,3 %**
EUR/NOK	11,27	**0,4 %**
SEK/NOK	100,49	**-0,3 %**
CHF/NOK	12,12	**0,3 %**
GBP/NOK	13,10	**1,1 %**
YEN/NOK	7,12	**-1,3 %**
DKK/NOK	151,03	**0,3 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Frontline Plc	11,8 %	9,9 %	11,8 %
MPC Container Ships ASA	11,3 %	14,6 %	11,3 %
Golden Ocean Group Ltd	6,6 %	9,5 %	6,6 %
Subsea 7 SA	4,2 %	4,4 %	4,2 %
Telenor ASA	4,1 %	0,9 %	4,1 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,71	**-0,02**
10 års norsk stat	3,38	**0,09**
10 års svensk stat	2,19	**0,15**
10 års EU stat	2,16	**0,13**
10 års USA stat	4,05	**0,17**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Norge A	3,5 %	4,4 %	2,8 %
Pensum Global Energy A	2,2 %	1,6 %	2,4 %
iShares S&P 500 Energy Sector ETF	2,0 %	-5,4 %	2,0 %
DNB OBX ETF	1,8 %	2,0 %	1,7 %
CARN Latitude NOK R A1	1,8 %	5,3 %	15,3 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	78,76
Olje WTI	73,81
Gull	2 045,45
Sølv	23,19
Laks[3]	kr 100,70

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.