Ukentlig investeringskommentar

Mandag 21. oktober 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Alle de store amerikanske børsindeksene hadde en positiv uke sist uke. S&P 500, og Nasdaq steg begge med 0.8 %. De mindre selskapene hadde best utvikling og Russell 2000 steg med 1,9 %. Defensive sektorer som forsyning og eiendom hadde en god opptur. Nasdaq steg mot slutten av uken etter at noen selskaper som Netflix, rapporterte tall som overrasket positivt. Detaljsalget økte med 0,4 % i september og var en markant økning fra målingen i august på 0,1 %. Industriproduksjonen falt 0,3 % i september etter å ha økt 0,3 % i august. Det endelige tallet for august ble nedjustert fra et opprinnelig anslag på 0,8 %. En analyse fra Fed pekte på at fallet skyldes hovedsaklig de store orkanene som herjet i september sammen med en streiken ved Boeing som har forsinket leveransene av nye fly. Orkanene påvirket også omfanget av nye søknader om arbeidsledighetstrygd den første uken i oktober, men sist uke falt nye arbeidsløshetskrav uventet til 241.000 som var en nedgang på rundt 19.000 søknader. Samtidig økte antallet langsiktige arbeidsledighetstrygdede med 9.000 som var lavere enn forventet.

De fleste store europeiske børsene hadde også en god uke. STOXX Europe 600 økte med 0,6 % etter det andre rentekuttet på rad fra ECB og flere nye signaler om ytterligere lettelser i pengepolitikken. I Tyskland steg DAX med 1,5 % og i Italia steg MIB med 2,6 %. I Frankrikes steg CAC 40 med 0,5 % og i Storbritannias steg FTSE 100 med 1,3 %. Som forventet senket ECB sin styringsrente med 0,25 % til 3,25 %, den første suksessive reduksjonen på 13 år. Selv om ECB gjentok at den ikke ville forplikte seg til en bestemt rentebane, forventer markedet at ECB vil fortsette å redusere renten på møtet i desember. EU rapporterte at den årlige inflasjonen i Eurosonen var 1,7 % i september som er godt under ECBs mål på 2%

Oslo Børs hadde en god start på uken, men falt så av på fredag og hovedlisten var ned med -1,2 % ved ukens slutt. Dette var mye drevet av energiaksjene som svekket seg med oljeprisen som falt mot slutten av uken ettersom frykten for mulige israelske angrep på Irans oljeinfrastruktur avtok. Konsberg Gruppen steg med 4,2 % og Telenor steg med 2,2 %. De svakeste var TGS og Hafnia som falt henholdsvis 8,4 % og 8 %.

I Japan ble det en svak uke med Nikkei og Topix som falt henholdsvis 1,6 % og 0,6 %. Kjernekonsumprisindeksen viste at inflasjonen falt i september etter gjeninnføringen av subsidier på strøm og gass. Handelstallene viste at Japans eksport i september falt 1,7 % fra september i fjor som er den første nedgangen på 10 måneder og ble trukket ned av svak kinesisk etterspørsel.

Kinesiske aksjer steg etter at sentralbanken kunngjorde flere støttetiltak. Shanghai Composite og CSI 300 steg med henholdsvis 1,4 % og 1 %. Kinas økonomi i 3 kv. vokste med 4,6 % fra i fjor. Denne vekstraten var litt lavere enn veksten på 4,7 % i 2 kv. Industriproduksjonen steg med 5,4 % år over år og opp fra augusttallet på 4,5 %. Detaljhandelssalget økte med 3,2 % som var godt over 2,1 % målingen fra august.

Prisingen i oljemarkedet utviklet seg positivt i første del av uken, men falt av på fredag da Brent falt med $2 fra $75 til $73. Markedet oppfatter at det er mindre sannsynlig at Israel vil angripe Irans oljerelaterte infrastruktur og det er i ferd med å bre seg en større skepsis i markedet om hvor effektive sanksjonene er. Torsdagens IEAs rapport som viste en nedjustering av global oljeetterspørsel for 2025, primært drevet av Kina, la også en demper på stemningen i oljemarkedet .

FINANSKALENDER UKE 43

MANDAG

Tyskland: PPI Månedlig/Årlig
IMF: IMF/Verdensbankens Årsmøte hele uken

TIRSDAG:

Eurosonen: Tale ECB President Christine Lagarde
USA: Redbook, API oljelagertall
IMF: World Economic Outlook

ONSDAG

Eurosonen: Forbrukertillit Flash,
USA: Boliglånevekst, Bolig omsetning, Fed. Beige Book, EIA Oljelagertall

G20 Finansministre og Sentralbanksjefers årsmøte

TORSDAG

Japan: Industri PMI Flash
Tyskland: HCOB Industri og Tjeneste PMI Flash
Norge: Arbeidsmarkedstall
Storbr.: S&P Industri Flash
USA: Arbeidsmarkedstall Initial/continuing jobless claims, S&P Global Industri og Tjeneste PMI Flash

FREDAG

Japan: CPI Forbrukerinflasjon
Sverige: Lånevekst husholdn., PPI Månedlig/Årlig
Tyskland IFØ Business Climate, Sentiment and Expectations
Eurosonen: Forbruker inflasjons forventninger, Lånevekst
USA: Varige forbruksgoder nye ordrer, Baker H. rigg rapport

Porteføljer og marked

Mandag 21. oktober 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	0,3 %	0,4 %	2,1 %	6,0 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	3,1 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,8 %	2,2 %						
Pensum Global Dynamisk	1,4 %	2,4 %	2,3 %	12,9 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	7,8 %	6,4 %
Pensum Globale Aksjer	2,7 %	4,8 %	2,4 %	19,5 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	12,4 %	10,0 %
Pensum Basis	1,1 %	1,9 %	1,2 %	14,1 %					
Allokering Moderat[2]	1,4 %	2,5 %	2,3 %	12,8 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	7,8 %	6,3 %
Allokering Dynamisk[2]	1,9 %	3,4 %	2,7 %	15,9 %	15,8 %	-3,4 %	14,5 %	10,4 %	7,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	2,6 %	6,9 %	6,6 %	27,4 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	16,0 %	11,4 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,2 %	1,2 %	3,1 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	2,3 %	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	0,1 %	4,0 %	5,4 %	41,2 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	16,5 %	15,7 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,1 %	3,0 %	1,5 %	11,7 %	7,4 %	6,0 %	30,1 %	7,7 %	14,6 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-4,0 %	-3,5 %	-5,6 %	12,0 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	13,5 %	17,2 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	2,2 %	3,3 %	4,4 %	17,2 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	10,3 %	15,4 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	0,7 %	5,7 %	8,3 %	14,1 %	2,9 %	-19,3 %		-3,7 %	28,7 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-4,0 %	-2,0 %	-12,8 %	2,9 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	19,4 %	23,4 %
Oslo Børs (OSEBX)	-1,1 %	2,4 %	-0,7 %	9,7 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	6,0 %	13,4 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	0,1 %	1,7 %	0,6 %	17,7 %					
Pensum Global Energy	-2,1 %	-0,8 %	-10,3 %	3,0 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	6,8 %	10,8 %	14,4 %	25,6 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	-1,1 %	2,4 %	9,7 %
Sverige OMX Stockholm	0,8 %	2,1 %	14,6 %
USA	2,9 %	7,8 %	33,8 %
Europa	1,8 %	3,0 %	18,6 %
Norden	0,5 %	-1,0 %	14,6 %
Fremvoksende Markeder	1,7 %	9,7 %	24,1 %
J apan	0,2 %	5,7 %	20,1 %
Kina	-0,8 %	25,8 %	35,0 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	10,92	**7,4 %**
EUR/NOK	11,87	**5,8 %**
SEK/NOK	103,84	**3,0 %**
CHF/NOK	12,63	**4,5 %**
GBP/NOK	14,26	**10,1 %**
YEN/NOK	7,31	**1,3 %**
DKK/NOK	159,15	**5,7 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
REC Silicon ASA	12,4 %	27,1 %	-25,4 %
NEL ASA	6,2 %	-23,4 %	-33,0 %
Schibsted ASA Class B	4,5 %	6,1 %	48,3 %
Telenor ASA	2,2 %	0,6 %	21,2 %
Nordic Semiconductor ASA	2,0 %	-25,9 %	-21,8 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,68	**-0,05**
10 års norsk stat	3,58	**0,29**
10 års svensk stat	2,03	**-0,01**
10 års EU stat	2,18	**0,16**
10 års USA stat	4,08	**0,20**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Opportunities A	6,8 %	10,8 %	25,6 %
CARN Latitude NOK R A1	6,2 %	0,0 %	7,1 %
abrdnl-Nrth American Sml Comp I Acc USD	6,0 %	6,3 %	17,8 %
Carnegie Listed Private Equity A	4,4 %	7,8 %	33,1 %
iShares S&P Financial Sector ETF	4,3 %	8,8 %	37,0 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	73,06
Olje WTI	69,22
Gull	2 721,46
Sølv	33,72
Laks[3]	kr 72,76

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.