Ukentlig investeringskommentar

Mandag 4. november 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs Benchmark Index (OSEBX) var ned -1,9% siste uke. Både olje- og gassprodusenter og tanksektoren hadde en svak uke etter at et israelsk angrep på Iran forrige helg kun rammet militære mål og den militære ledelsen i Israel uttalte at de ikke ville gjennomføre flere angrep dersom ikke Iran gikk til motangrep. Brent oljepris falt fra USD 76/fat til USD 73/fat, men handler nå til USD 74/fat etter at Iran har lovet nye angrep mot Israel en gang mellom USAs presidentvalg denne uken og innsettingen av den nye presidenten 20.januar. OPEC+ annonserte også denne helgen at de vil videreføre de frivillige produksjonskuttene på 2,2 millioner fat per dag også ut desember. Europeiske gasspriser TTF falt fra EUR 44/MWh til EUR 39/MWh etter rapporter om at europeiske gasskjøpere nærmer seg en gassavtale med Kazakhstan for å erstatte russiske gassvolumer når avtalen om a transportere gjennom rørledninger i Ukraina utløper ved årsskiftet. Europeiske gasslager er 95% fulle, som er på sesongmessig samme nivå som fjoråret.

Stoxx Europe 600 Index var ned -1,5% grunnet frykt for ytterligere eskalering av konflikten i Midtøsten, flere svakere enn ventet kvartalsresultater og reduserte forventninger til ytterligere rentekutt fra den europeiske sentralbanken. i Tyskland falt DAX Index med -1,1%, Frankrikes CAC 40 var ned -1,2%, Italias FTSE MIB falt -1,4% og Storbritannias FTSE 100 Index var ned -0,3%. BNP-veksten i eurosonen akselererte til 0,4% i tredje kvartal fra 0,2% i andre kvartal og konsensus 0,2%. Tyskland unngikk overraskende en resesjon med en vekst på 0,2% i tredje kvartal. Også Frankrike og Spania vokste raskere enn ventet. Inflasjonen i eurosonen steg mer enn ventet til 2,0% i oktober sammenlignet med 1,7% i september. Kjerneinflasjonen som ekskluderer mat- og energipriser var uendret 2,7%.

I USA var S&P 500 ned -1,4%, Nasdaq Composite falt -1,5% og Dow Jones Industrial Index var ned -0,2% etter svakere enn ventet arbeidsmarkedstall og flere svake resultater fra de store teknologiselskapene. Både Microsoft, Meta (Facebook) og Apple skuffet med sine kvartalsresultater i forrige uke mens både Alphabet (Google) og Amazon rapporterte bedre enn ventet resultater. Hittil i resultatsesongen har selskaper i S&P 500 indeksen rapportert en resultatvekst på 5,1% i følge FactSet sammenlignet med en forventet resultatvekst på 4,3%.

På fredag rapporterte arbeidsdepartementet at det ble skapt 12.000 nye jobber i utenfor landbruket i USA i oktober, det laveste tallet siden desember 2020. På forhånd ventet analytikerne at antall nye jobber i oktober vil lande på 100.000, ifølge en Bloomberg-undersøkelse. I tillegg til jobbveksten, viste rapporten at arbeidsledigheten holdt seg på 4,1 prosent, som ventet. Dataene er blitt samlet inn etter at orkanene Helene og Milton traff USA og skapte store skader i den sørøstlige delen av USA. Innen transportsektoren falt sysselsettingen med 44,000 blant annet etter en streik hos Boeing. Timelønnen steg med 0,4% i oktober som ventet. På fredag kom også svakere enn ventet innkjøpsjefsindeks for industrisektoren som falt til 46,5, det laveste på 15 måneder, ifølge Institute for Supply Management.

I Asia steg Nikkei 225 Indeks i Japan med 0,4% mens den bredere TOPIX Indeks var opp 1,0% forrige uke. Japanske yen handlet til USD 152 som var uendret. 10-års renten på japanske statsobligasjoner var også uendret 0,95% siste uke. Bank of Japan holdt styringsrenten uendret i oktober 0,25%. I Kina falt Shanghai Composite Index med 0,8% og blue chip indeksen CSI 300 falt med 1,7%. PMI-indeksen for industrisektoren steg til 50,1 i oktober fra 49,8 i september, som var bedre enn ventet og over 50 for første gang siden april. Samtidig steg PMI-indeksen for tjenestesektoren mindre enn ventet til 50,2 i okober fra 50,0 i september.

FINANSKALENDER UKE 45

MANDAG
Norge: Bilsalg
ØMU: PMI industri
USA: Industriordrer

TIRSDAG
Norge: Boligpriser
Kina: Caixin PMI tjenester
Australia: Rentebeslutning
UK: Detaljhandel
PMI tjenester
Canada: Handelsbalanse
USA: PMI tjenester
Handelsbalanse
API oljelagertall
Presidentvalg

ONSDAG
ØMU: PMI tjenester
USA: EIA oljelagertall

TORSDAG
Norge: Industriproduksjon
Rentebeslutning
Sverige: Rentebesultning
Kina: Handelsbalanse
Tyskland: Handelsbalanse
UK: Rentebeslutning
USA: Søkere ledighetstrygd
Produktivitet
Rentebeslutning

FREDAG
Canada: Arbeidsledighet
USA: Forbrukertillit
BH ukentlig riggrapport

LØRDAG
Kina: Produsentprisindeks
Konsumentprisindeks

Porteføljer og marked

Mandag 4. november 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	0,0 %	-0,2 %	1,5 %	5,7 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,7 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,5 %	1,9 %						
Pensum Global Dynamisk	-0,6 %	0,5 %	0,3 %	11,5 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	7,1 %	6,4 %
Pensum Globale Aksjer	-1,1 %	1,6 %	-0,7 %	17,2 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	11,3 %	10,0 %
Pensum Basis	-0,6 %	0,7 %	-0,6 %	13,1 %					
Allokering Moderat[2]	-0,6 %	0,6 %	0,3 %	11,5 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	7,1 %	6,3 %
Allokering Dynamisk[2]	-0,9 %	0,8 %	0,1 %	14,0 %	15,8 %	-3,4 %	14,5 %	9,6 %	7,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,0 %	3,0 %	5,5 %	25,5 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	14,8 %	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	-0,8 %	4,5 %	5,7 %	44,0 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	16,9 %	15,4 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-1,7 %	2,8 %	1,9 %	12,3 %	7,4 %	6,0 %	30,1 %	8,8 %	14,6 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-4,4 %	-6,9 %	-9,8 %	6,8 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	11,5 %	17,7 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-0,5 %	7,2 %	3,3 %	20,5 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	11,8 %	15,4 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-3,9 %	-0,5 %	-1,0 %	9,8 %	2,9 %	-19,3 %		-6,1 %	28,2 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-1,4 %	-1,3 %	-13,8 %	2,4 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	19,6 %	23,1 %
Oslo Børs (OSEBX)	-1,9 %	0,6 %	-1,3 %	9,7 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	5,8 %	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	-0,9 %	0,9 %	-3,0 %	16,4 %					
Pensum Global Energy	-0,8 %	-0,8 %	-14,6 %	0,7 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	-5,2 %	8,0 %	13,7 %	23,8 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	-1,9 %	0,6 %	9,7 %
Sverige OMX Stockholm	-1,7 %	-2,1 %	12,2 %
USA	-0,3 %	4,8 %	32,1 %
Europa	-0,3 %	0,3 %	16,6 %
Norden	-0,7 %	-0,9 %	12,4 %
Fremvoksende Markeder	-0,1 %	-0,2 %	21,8 %
Japan	0,9 %	-3,6 %	15,9 %
Kina	0,2 %	-1,2 %	33,8 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	11,06	**8,8 %**
EUR/NOK	11,98	**6,8 %**
SEK/NOK	102,96	**2,2 %**
CHF/NOK	12,72	**5,2 %**
GBP/NOK	14,29	**10,4 %**
YEN/NOK	7,23	**0,3 %**
DKK/NOK	160,65	**6,7 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Telenor ASA	4,7 %	4,6 %	26,2 %
Schibsted ASA Class B	4,5 %	11,2 %	58,2 %
Orkla ASA	3,0 %	3,4 %	37,2 %
Nordic Semiconductor ASA	2,8 %	8,4 %	-14,1 %
Bakkafrost P/F	1,2 %	5,8 %	26,6 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,70	**-0,03**
10 års norsk stat	3,81	**0,52**
10 års svensk stat	2,12	**0,08**
10 års EU stat	2,41	**0,38**
10 års USA stat	4,38	**0,50**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
CARN Latitude NOK R A1	6,2 %	0,0 %	7,1 %
PineBridge India Equity Y	2,8 %	2,2 %	21,6 %
Ardevora Global Long Only Eq C USD Acc	1,9 %	6,5 %	11,2 %
Ardevora Global Long Only Eq C GBP Acc	1,9 %	6,5 %	11,2 %
PineBridge Japan Small Cap Equity Y	1,8 %	-7,4 %	-0,1 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	73,10
Olje WTI	69,49
Gull	2 736,53
Sølv	32,49
Laks[3]	kr 77,59

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.