Ukentlig investeringskommentar

Mandag 2. desember 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Etter å ha nådd nytt rekordnivå på mandag falt Oslo Børs noe tilbake og endte uken ned 1,0%. Amerikanske aksjemarkeder registrerte nok en uke med oppgang og løftet Dow Jones Industrial Average, S&P 500 Index og S&P 400 MidCap Index til nye intradag rekorder. På mandag oversteg small-cap indeksen Russell 2000 rekordnivået fra tre år tidligere. Markedene i USA var stengt torsdag og fredag etter lunsj i anledning Thanksgiving Day og Black Friday. S&P 500 endte uken opp 1,1% til 6,044.

På mandag så det ut til at investorer ønsket velkommen Donald Trumps nominasjon av hedgefondforvalter Scott Bessent som finansminister grunnet blant annet hans uttalelser om en mer forsiktig tilnærming til økte tariffer. Men mandag kveld overrasket Donald Trump ved å annonsere planer om rask innføring av 25% toll på import fra Mexico og Canada, sammen med en ekstra 10% toll på import fra Kina. Da handelen åpnet tirsdag, falt aksjene til Ford og GM kraftig på nyhetene—GM falt 9% for dagen—på grunn av bekymringer over bilprodusentenes avhengighet av handel med Canada og Mexico. Likevel ristet det bredere markedet av seg nyhetene. S&P 500 steg den syvende dagen på rad, den lengste vinnerrekken på over to måneder. 10-års renten på amerikanske statsobligasjoner falt med 15 basispunkter forrige uke til det laveste nivået siden 24.oktober. US dollar indeks endte uken ned 0.44% til USD 107.05.

Nyheten om en våpenhvileavtale mellom Israel og Hizbollah, først rapportert mandag og formelt annonsert tirsdag, så ut til å støtte sentimentet og kan ha overskygget nye tollbekymringer. Energiaksjer falt imidlertid på nyhetene. Brent oljepris falt fra USD75 til USD72/fat grunnet redusert frykt for en utvidet konflikt Israel/Iran. Publiseringen onsdag av flere viktige økonomiske rapporter støttet også markedssentimentet. PCE kjerneinflasjonen akselererte som ventet til 2,3% i november fra 2,1% i oktober Personlig inntekt steg 0,6% i oktober, dobbelt så mye som konsensusestimater, mens personlig forbruk steg 0,4%, litt over forventningene. Ifølge revisjonsselskapet Deloitte forventes detaljhandelen i USA i forrige uke å ha steget med 15% år-over-år. Boligsalg trosset også forventningene om en nedgang og steg 2,0%, samtidig som september-økningen ble revidert opp til 7,5%, den sterkeste økningen på nesten to år.

I Europa steg STOXX Europe 600-indeksen 0,32% til tross for økt usikkerhet om amerikanske tariffer. Tysklands DAX steg 1,57%, men Italias FTSE MIB falt 0,70%, og Frankrikes CAC 40 var ned 0,29%. UK FTSE 100 steg imidlertid 0,24%. Den årlige inflasjonen i eurosonen akselererte som ventet for andre måned på rad i november til 2,3% fra 2,0 %i oktober. Prisene på tjenester derimot tikket ned til 3,9% fra 4,0%, mens kjerneinflasjonen holdt seg på 2,7%. Det er fortsatt ventet at den europeiske sentralbanken vil redusere styringsrenten ytterligere i desember.

Japans aksjemarkeder registrerte beskjedne tap i løpet av uken. Nikkei 225-indeksen var ned 0,2% og den bredere TOPIX-indeksen falt 0,6%. Yen styrket seg til rundt JPY 150 mot USD, fra JPY 154 uken før. Kinesiske aksjer steg grunnet håp om større statlig støtte som oppveide bekymringer for mulige tolløkninger i USA. Shanghai Composite-indeksen steg 1,81%, mens blue chip CSI 300 var opp 1,32%. People's Bank of China injiserte 900 milliarder RMB i banksystemet via sin mellomlangsiktige utlånsfasilitet og lot utlånsrenten være uendret på 2%, som forventet.

Europeiske naturgasspriser steg til EUR/MWh 47,5 forrige uke drevet av forventninger om høyere etterspørsel med kaldere temperaturer i desember og økte sesongmessige oppvarmingsbehov. Gasslagrene i Europa er for tiden 85% fulle, 9%-poeng lavere enn på samme tid i fjor. Usikkerhet knyttet til utløp av transittavtale for russisk gass gjennom Ukraina ved årsslutt og sterk asiatisk etterspørsel etter LNG bidro også.

FINANSKALENDER UKE 49

MANDAG
Norge: PMI industri
Japan: PMI industri
Kina: Caixin PMI industri
ØMU: PMI industri
Arbeidsledighet
UK: PMI industri
USA: PMI industri

TIRSDAG
UK: Detaljhandel
USA: JOLTS ledige stillinger
API oljelagertall

ONSDAG
Norge: Boligpriser
Kina: Caixin PMI tjenester
ØMU: PMI tjenester
Christine Lagarde tale
Tyskland: Industriordrer
Frankrike: Industriordrer
UK: PMI tjenester
USA: PMI tjenester
ADP arbeidsmarked
Industriordrer
EIA oljelagertall
Fed Beige Book
Jed Powell tale

TORSDAG
Australia: Handelsbalanse
ØMU: Detaljhandel
Canada: Handelsbalanse
USA: Søkere ledighetstrygd
Handelsbalanse
OPEC: Ministermøte

FREDAG
India: Rentebeslutning
ØMU: BNP-vekst 3.kvartal
Tyskland: Industriproduksjon
UK: Boligpriser
Canada: Arbeidsledighet
USA: Arbeidsmarkedstall
Forbrukertillit
BH ukentlig riggrapport

Porteføljer og marked

Mandag 2. desember 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 %	0,6 %	1,4 %	6,4 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	3,0 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,5 %	1,8 %						
Pensum Global Dynamisk	0,3 %	0,7 %	3,1 %	12,9 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	6,7 %	6,3 %
Pensum Globale Aksjer	0,4 %	0,0 %	4,3 %	18,6 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	10,3 %	9,9 %
Pensum Basis	0,2 %	0,0 %	1,5 %	13,6 %					
Allokering Moderat[2]	0,3 %	0,5 %	2,9 %	12,6 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,7 %	6,3 %
Allokering Dynamisk[2]	0,3 %	0,5 %	3,5 %	15,4 %	15,8 %	-3,4 %	14,5 %	9,0 %	7,7 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,6 %	4,7 %	9,2 %	30,1 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	14,6 %	11,4 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	-0,1 %	0,0 %	0,8 %	3,2 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	2,4 %	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	-0,3 %	1,9 %	8,5 %	47,6 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	19,0 %	15,2 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-1,2 %	0,2 %	4,2 %	13,5 %	7,4 %	6,0 %	30,1 %	10,0 %	14,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-3,7 %	-4,6 %	-6,5 %	5,0 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	11,2 %	17,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	0,1 %	-0,9 %	4,6 %	20,1 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	10,6 %	15,4 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-1,6 %	0,5 %	6,8 %	13,3 %	2,9 %	-19,3 %		-1,2 %	27,2 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-2,1 %	1,5 %	-8,0 %	2,8 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	22,8 %	22,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	-1,0 %	1,6 %	1,0 %	11,3 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	7,2 %	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 %	0,0 %	2,2 %	17,9 %					
Pensum Global Energy	-2,6 %	1,2 %	-5,3 %	2,2 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	-2,4 %	-8,0 %	6,8 %	17,6 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	-1,0 %	1,6 %	11,3 %
Sverige OMX Stockholm	0,7 %	-2,5 %	8,6 %
USA	0,6 %	6,7 %	39,4 %
Europa	1,3 %	-0,3 %	13,6 %
Norden	1,1 %	-2,3 %	8,2 %
Fremvoksende Markeder	-1,2 %	-2,8 %	17,2 %
Japan	2,5 %	0,8 %	18,6 %
Kina	0,2 %	-3,7 %	26,6 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	11,02	**8,3 %**
EUR/NOK	11,68	**4,1 %**
SEK/NOK	101,29	**0,5 %**
CHF/NOK	12,53	**3,7 %**
GBP/NOK	14,06	**8,5 %**
YEN/NOK	7,38	**2,2 %**
DKK/NOK	156,66	**4,0 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Tomra Systems ASA	9,9 %	-0,8 %	27,6 %
Schibsted ASA Class B	3,2 %	3,4 %	59,7 %
Nordic Semiconductor ASA	3,1 %	-9,0 %	-21,5 %
NEL ASA	2,3 %	-27,4 %	-51,0 %
Scatec ASA Ordinary Shares	0,9 %	1,3 %	-1,9 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,69	**-0,04**
10 års norsk stat	3,52	**0,23**
10 års svensk stat	1,96	**-0,08**
10 års EU stat	2,09	**0,06**
10 års USA stat	4,17	**0,29**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
iShares Core DAX® ETF (DE) Acc	2,6 %	-0,6 %	21,3 %
PineBridge India Equity Y	2,5 %	1,4 %	22,2 %
PineBridge Japan Small Cap Equity Y	2,5 %	3,1 %	3,5 %
iShares Global Clean Energy ETF	2,5 %	-4,6 %	-13,2 %
DNB Miljøinvest A	2,2 %	-6,9 %	-5,8 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	71,84
Olje WTI	68,00
Gull	2 643,15
Sølv	30,63
Laks[3]	kr 86,59

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.