Ukentlig investeringskommentar

Mandag 16. desember 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs falt 0,3% siste uke. Shipping-aksjer hadde nok en svak uke, mens Brent oljepris steg fra USD 71 til 74/fat etter spekulasjoner om nye sanksjoner mot Irans og Russlands oljeeksport. Europeiske gasspriser falt fra EUR 46 til 41/MWh grunnet varmere vær. Europeiske gasslager er 81% fulle, en nedgang fra 91% for et år siden.

I USA var S&P 500 ned -0,6% og Dow Jones Industrial Average falt -1,8%, mens teknologiindeksen Nasdaq Composite steg 0,3% etter å ha oversteget 20,000 for første gang på onsdag i forrige uke. Vekstaksjer hadde for tredje uke på rad bedre utvikling enn verdiaksjer, delvis grunnet oppgang i Tesla (+12%) og Alphabet (+8 %), hvorav sistnevnte tirsdag og onsdag registrerte sin største todagers oppgang siden 2015.

På onsdag rapporterte arbeidsdepartementet i USA at både konsumprisveksten (KPI) og kjerneinflasjonen steg som ventet 0,3% i november. Årlig kjerneinflasjon var 3,3% i november, uendret fra måneden før, mens den samlede inflasjonen akselererte til 2,7% fra 2,6% i oktober. Nesten 40% av den totale prisøkningen i november var bokostnader. Produsentprisveksten akselererte også til 0,4% fra 0,3%. På torsdag rapporterte arbeidsdepartementet også et overraskende hopp i ukentlige førstegangssøkende av arbeidsledighetstrygd til 242 000, det høyeste på to måneder. Mens noe av økningen ble tilskrevet sesongmessige faktorer rundt Thanksgiving-ferien, steg også antall langtidsledige. Jobbdataene fungerte som nok en indikasjon på et svakere arbeidsmarked etter at den månedlige arbeidsmarkedsrapporten viste en økning i arbeidsledigheten i november. I følge CME FedWatch Tool priset futuresmarkedene på fredag inn 97% sjanse for rentekutt på Federal Reserve-møtet 18. desember mot 86% sannsynlighet uken før.

I Europa endte den pan-europeiske STOXX Europe 600-indeksen 0,8 % lavere. Samtidig steg Tysklands DAX med 0,1%, mens Italias FTSE MIB økte 0,4%. Frankrikes CAC 40-indeks falt 0,2%, og Storbritannias FTSE 100-indeks falt 0,1%. Den europeiske sentralbanken (ECB) senket som ventet styringsrenten med et kvart prosentpoeng til 3,0 % på torsdagens rentemøte, den fjerde reduksjonen i år. ECB så ut til å la døren stå åpen for å lette pengepolitikken ytterligere. Sentralbanken nedjusterte også sine utsikter for vekst og inflasjon. Den sveitsiske nasjonalbanken overrasket markedene med et større enn forventet rentekutt på et halvt prosentpoeng samme dag – det største rentekuttet siden januar 2015. I UK falt BNP i oktober uventet 0,1% sekvensielt, etter en 0,1% nedgang også i september.

I Japan steg Nikkei 225-indeksen 1,0% og den bredere TOPIX-indeksen opp 0,71 %. Endelige BNP-data viste at Japans økonomi vokste 0,3 % kvartal til kvartal i de tre månedene frem til september, og oversteg konsensus på 0,2% vekst.

I Kina falt Shanghai Composite-indeksen 0,4%, mens blue chip CSI 300 falt 1,0%. I Hong Kong steg Hang Seng Index 0,5%. På den årlige Central Economic Work Conference ble det lovet å implementere en mer proaktiv finanspolitikk og øke budsjettunderskuddet i 2025, men mangel på detaljer skuffet markedet. Konsumprisindeksen steg 0,2% i november fra et år tidligere, ned fra 0,3 % i oktober. Kjerneinflasjonen steg til 0,3%, fra oktobers økning på 0,2 %. Produsentprisindeksen falt 2,5 % fra år til år, og avtok fra forrige måneds fall på 2,9 % og markerte den 26.måneden på rad med nedgang. Kinas eksport steg mindre enn ventet 6,7% i november fra et år tidligere, en nedgang fra 12,7% i oktober. Importen falt 3,9 % i november sammenliknet med en nedgang på 2,3% i oktober. Det samlede handelsoverskuddet økte til 97,4 milliarder dollar fra 95,7 milliarder dollar i oktober.

FINANSKALENDER UKE 51

MANDAG

Norge: Olje-/gassinvesteringer
Handelsbalanse
Kina: Industriproduksjon
Detaljhandel
Arbeidsledighet
Japan: PMI industri, tjenester
India: PMI industri, tjenester
ØMU: PMI industri, tjenester
UK: PMI industri, tjenester
USA: PMI industri, tjenester

TIRSDAG

ØMU: ZEW-indeks
Handelsbalanse
UK: Arbeidsledighet
USA: Detaljhandel
Industriproduksjon
Boligmarkedsindeks

ONSDAG

Norge: Boligsalg
Japan: Handelsbalanse
UK: Inflasjon
USA: Byggetillatelser
EIA oljelagertall
Rentebeslutning

TORSDAG

Norge: Rentebeslutning
Japan: Rentebeslutning
Tyskland: Forbrukertillit
UK: Rentebeslutning
USA: BNP-vekst 3.kvartal

FREDAG

Japan: Inflasjonstall
UK: Detaljhandel
USA: Inflasjonstall
Personlig inntekt
Personlig forbruk
BH ukentlig riggrapport

Porteføljer og marked

Mandag 16. 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	0,0 %	0,7 %	1,3 %	6,8 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	3,1 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,6 %	1,7 %						
Pensum Global Dynamisk	0,3 %	1,1 %	3,4 %	14,0 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	7,0 %	6,3 %
Pensum Globale Aksjer	0,4 %	1,2 %	5,1 %	20,2 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	10,8 %	9,9 %
Pensum Basis	0,0 %	0,7 %	2,3 %	14,4 %					
Allokering Moderat[2]	-0,1 %	0,4 %	2,6 %	13,0 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,7 %	6,3 %
Allokering Dynamisk[2]	-0,2 %	0,4 %	3,1 %	15,8 %	15,8 %	-3,4 %	14,5 %	9,1 %	7,7 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-0,8 %	1,7 %	9,8 %	31,5 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	14,2 %	11,3 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,4 %	0,7 %	3,6 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	2,5 %	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	-1,1 %	2,3 %	7,3 %	45,7 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	18,6 %	15,2 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-0,1 %	2,7 %	5,7 %	13,6 %	7,4 %	6,0 %	30,1 %	10,0 %	14,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-1,7 %	-3,5 %	-8,5 %	1,9 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	10,9 %	17,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	2,6 %	2,5 %	8,3 %	23,3 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	11,7 %	15,4 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,7 %	5,3 %	7,7 %	16,9 %	2,9 %	-19,3 %		-0,2 %	27,2 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-0,2 %	-0,8 %	-4,9 %	-0,1 %	15,3 %	56,6 %	22,7 %	21,6 %	22,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	-0,3 %	3,1 %	2,7 %	10,7 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	7,1 %	13,3 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	0,6 %	2,8 %	3,0 %	18,6 %					
Pensum Global Energy	-1,0 %	-2,0 %	-3,7 %	-1,0 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	-3,3 %	0,3 %	-2,1 %	12,8 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	-0,3 %	3,1 %	10,7 %
Sverige OMX Stockholm	-2,7 %	1,9 %	10,7 %
USA	-0,5 %	1,6 %	41,2 %
Europa	-1,4 %	2,5 %	15,2 %
Norden	-2,8 %	0,8 %	8,9 %
Fremvoksende Markeder	0,4 %	1,6 %	21,4 %
Japan	-1,4 %	3,1 %	20,8 %
Kina	0,6 %	-0,1 %	31,7 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	11,14	**9,5 %**
EUR/NOK	11,71	**4,3 %**
SEK/NOK	101,50	**0,7 %**
CHF/NOK	12,48	**3,3 %**
GBP/NOK	14,06	**8,6 %**
YEN/NOK	7,25	**0,6 %**
DKK/NOK	156,93	**4,2 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
REC Silicon ASA	35,2 %	37,8 %	-55,2 %
Bakkafrost P/F	5,2 %	7,4 %	32,8 %
Subsea 7 SA	3,0 %	1,8 %	24,4 %
Aker BP ASA	1,9 %	2,7 %	-15,5 %
Mowi ASA	1,7 %	6,8 %	17,4 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,68	**-0,05**
10 års norsk stat	3,74	**0,45**
10 års svensk stat	2,15	**0,12**
10 års EU stat	2,26	**0,23**
10 års USA stat	4,40	**0,52**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Janus HndrsnGlbl Mlt-Strat E2 HNOK	1,5 %	-0,2 %	3,1 %
JPM Japan Equity A (acc) USDH	1,4 %	4,1 %	46,3 %
Fidelity China Focus A-Dis-USD	1,3 %	1,0 %	21,1 %
Vontobel mtx Sust EmMkts Ldrs I USD	1,2 %	3,6 %	21,8 %
East Capital China A USD	1,1 %	-1,6 %	24,7 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	74,49
Olje WTI	71,29
Gull	2 648,23
Sølv	30,55
Laks[3]	kr 87,46

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.