Ukentlig investeringskommentar

Mandag 30. desember 2024

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs hadde en god juleuke og steg 1,75%. Brent oljepris steg $1,3/fat til $74,2/fat. Europeiske gasspriser var opp 8% til EUR 48/MWh etter at uttalelser fra president Putin skapte tvil om forlengelse av gasstransportavtalen med Ukraina utover 2024. Europeiske gasslager er 75% fulle, 10 prosentpoeng lavere enn i fjor.

I USA ga de viktigste aksjeindekser moderate gevinster i årets siste hele uke. S&P 500 var opp 0,7%, Dow Jones Industrial Average steg 0,4% og teknologiindeksen Nasdaq Composite var opp 0,8%. Den relativt rolige handelsuken startet med en fortsettelse av forrige fredags rally i stor grad drevet av store vekstaksjer, med teknologitunge Nasdaq Composite i spissen. Denne trenden snudde imidlertid etter onsdagens markedsstenging for jul da de fleste indeksene falt i andre halvdel av uken og ga tilbake noe av sin tidligere oppgang. 10-års renten for amerikanske statsobligasjoner steg intradag til 4,64% på torsdag.

Mandag rapporterte The Conference Board at indeksen for amerikansk forbrukertillit falt i desember til 104,7 fra 112,8 i november. Forbrukernes vurderinger av den nåværende situasjonen og forventningene bidro begge til den generelle nedgangen, men forventningskomponenten i indeksen – som måler forbrukernes kortsiktige utsikter for inntekts-, forretnings- og arbeidsmarkedsforhold – så det kraftigste fallet, og falt 12,6 poeng til 81,1. En avlesning under 80 kan tjene som et signal for en kommende resesjon. Mandag ble det i tillegg rapportert svakere enn ventet data for nye ordrer varige forbruksgoder for november måned som falt for fjerde gang de siste seks månedene ned 1,1% mot konsensusforventningene om en økning på 0,2%. Fallet i november ble drevet av færre bestillinger på kommersielle fly og lavere forsvarsutgifter enn forventet. Salget av nye boliger i november var også litt under konsensusforventningene: 664 000 mot ventet 670 000. Arbeidsdepartementet rapporterte torsdag at søknader om arbeidsledighetstrygd falt til 219 000. Antall søknader fra langtidsledige steg imidlertid til 1,91 millioner for uken før, det høyeste siden slutten av 2021, et tegn på at det tar lengre tid for arbeidsledige å finne nye jobber.

Aksjene i Europa steg i løpet av den forkortede handelsuken. STOXX 600-indeksen steg 1,0%. Frankrikes CAC 40-indeks steg 1,1%, mens Tysklands DAX steg 0,5%. Ukens eneste signifikante datapunkt kom mandag fra UK Office for National Statistics som senket sitt endelige estimat for økonomisk vekst i tredje kvartal til 0,0% fra 0,1%. Estimat for vekst i andre kvartal ble revidert til 0,4% fra 0,5%.

Japans aksjemarkeder steg i løpet av uken, med Nikkei 225-indeksen som steg 4,1% og den bredere TOPIX-indeksen opp 3,69 %, ifølge FactSet. Svakheten til yen støttet resultatutsiktene for Japans eksporttunge industrier, som holdt seg nær fem måneders laveste nivå midt i en forsiktig tone fra Bank of Japan (BoJ). Yenen svekket seg til rundt JPY 157 mot amerikanske dollar, fra rundt JPY 156 ved slutten av uken før. Renten på den 10-årige japanske statsobligasjonen økte til 1,1%, det høyeste nivået på fem uker.

Kinesiske aksjer steg i håp om at regjeringen vil kunngjøre ytterligere stimulansetiltak for å støtte veksten. Shanghai Composite Index la til 0,95%, mens blue chip CSI 300 steg 1,4%. Hong Kongs referanseindeks Hang Seng-indeksen la til 1,9% i løpet av den ferieforkortede uken, ifølge FactSet. Markedene i Kina var stengt første og andre juledag onsdag og torsdag.

FINANSKALENDER UKE 1

MANDAG
Japan: PMI industri
Russland: PMI industri
USA : Chicago PMI
Boligsalg november
Dallas Fed-indeks

TIRSDAG
Oslo: Oslo Børs stengt
Kina: PMI industri
PMI tjenester
India: Driftsbalanse 3.kvartal
USA: Boligprisindeks

ONSDAG
Oslo: Oslo Børs stengt
Australia: PMI industri

TORSDAG
Norge: Boligpriser
Kina: Caixin PMI industri
EU: PMI industri
UK: PMI indsutri
USA: PMI industri
Søkere ledighetstrygd
EIA oljelagertall

FREDAG
Tyskland: Arbeidsledige
USA: PMI industri
EIA gasslagertall
Baker Hughes riggdata

Porteføljer og marked

Mandag 30. 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	-0,4 %	0,3 %	0,4 %	6,3 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,9 %	3,8 %
Pensum Nordisk Høyrente	0,2 %	0,4 %	1,5 %						
Pensum Global Dynamisk	-0,6 %	1,2 %	2,6 %	13,1 %	12,4 %	-4,6 %	10,9 %	7,2 %	6,3 %
Pensum Globale Aksjer	-1,0 %	0,8 %	4,8 %	19,0 %	17,4 %	-3,7 %	16,3 %	10,7 %	9,9 %
Pensum Basis	-1,0 %	0,5 %	1,1 %	13,2 %					
Allokering Moderat[2]	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Allokering Dynamisk[2]	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,7 %	1,7 %	8,1 %	31,6 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	14,4 %	11,3 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

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	2,4 %	-0,8 %	7,2 %	45,6 %	12,5 %	-2,3 %	41,9 %	17,2 %	15,2 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	2,2 %	-0,1 %	4,2 %	13,1 %	7,4 %	6,0 %	30,1 %	9,1 %	14,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	3,1 %	-2,0 %	-9,9 %	2,7 %	24,7 %	2,8 %	21,8 %	10,1 %	17,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,2 %	2,4 %	9,0 %	23,5 %	17,2 %	-8,5 %	51,8 %	10,9 %	15,4 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	0,8 %	-3,6 %	1,8 %	9,8 %	2,9 %	-19,3 %		-3,1 %	27,2 %
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Oslo Børs (OSEBX)	1,8 %	-2,2 %	1,3 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	5,9 %	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	2,0 %	0,2 %	2,5 %	17,5 %					
Pensum Global Energy	2,3 %	-3,9 %	-3,0 %	-1,9 %	10,5 %				
Pensum Global Opportunities	2,3 %	-6,9 %	-6,2 %	9,5 %	-15,7 %	-2,1 %			

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	1,8 %	-2,2 %	9,1 %
Sverige OMX Stockholm	0,7 %	1,5 %	9,7 %
USA	0,5 %	2,5 %	42,0 %
Europa	1,0 %	1,8 %	14,5 %
Norden	2,5 %	-2,5 %	4,5 %
Fremvoksende Markeder	0,8 %	2,5 %	21,1 %
Japan	3,3 %	4,3 %	22,7 %
Kina	1,0 %	5,3 %	34,5 %

VALUTA		HIÅ
USD/NOK	11,36	**11,7 %**
EUR/NOK	11,84	**5,5 %**
SEK/NOK	103,24	**2,5 %**
CHF/NOK	12,58	**4,1 %**
GBP/NOK	14,28	**10,3 %**
YEN/NOK	7,19	**-0,3 %**
DKK/NOK	158,77	**5,4 %**

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
REC Silicon ASA	20,7 %	-6,1 %	-72,0 %
Frontline Plc	4,4 %	-12,1 %	-11,0 %
Nordic Semiconductor ASA	4,4 %	3,1 %	-19,2 %
Aker BP ASA	3,2 %	-3,7 %	-16,8 %
MPC Container Ships ASA	3,1 %	0,3 %	92,6 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,70	**-0,03**
10 års norsk stat	3,87	**0,57**
10 års svensk stat	2,39	**0,35**
10 års EU stat	2,40	**0,37**
10 års USA stat	4,63	**0,75**

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
J PMJ apan Equity A (acc) USDH	3,3 %	9,8 %	51,2 %
BGF World Financials A2	2,5 %	0,6 %	47,6 %
Pensum Global Opportunities A	2,3 %	-6,9 %	9,5 %
Pensum Global Energy A	2,3 %	-3,9 %	-1,9 %
Carnegie Listed Private Equity A	2,2 %	-0,2 %	40,7 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	73,79
Olje WTI	70,60
Gull	2 621,40
Sølv	29,39
Laks[3]	kr 92,15

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.