

Mandag 7. november 2022

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 3.0% siste uke. Oslo Børs nøt godt av en fin oppgang i oljeprisen, ved at Brent-oljen steg fra 94 til 98 dollar fatet med lavere trekk fra strategiske lagre i USA. Uken bar preg av rentemøter i sentralbankene, hvor særlig møtene i Norges Bank, amerikanske FED og Bank of England, var viktige for vår del. De to sistnevnte sentralbankene hadde nok en gang trippel økning, altså 0.75%-poeng, Norges Bank hevet styringsrenten med 0.25% denne gangen til 2.5% mens hevingen var på 0.5% på de to foregående rentemøtene. Europeiske aksjer steg etter signaler fra europeiske sentralbanker om oppbremsing i tempoet for fremtidige rentehevinger. STOXX Europe 600 Index endte opp 1.51% forrige uke. Tysklands DAX Index steg 1.6%, Frankrikes CAC 40 Index steg 2.3%, Italias FTSE MIB Index var opp 3.3% og UK's FTSE 4100 Index steg 4.1%. I Japan steg Nikkei Indeksen med 0.4%. I Kina steg Shanghai Composite Index med 5.4% etter spekulasjoner om covid-lettelser, som ble avvist på en pressekonferanse lørdag.

S&P 500 i USA falt med 3.3%. Aksjemarkedene steg først etter annonseringen onsdag av rentehevingen på 0.75% og den publiserte kommentaren om at sentralbanken ville ta hensyn til tidsforsinkelsen i den akkumulerte effekten av rentehevingene. Men uttalelsene fra Powell på pressekonferansen om at sentralbanken hadde hevet sitt anslag for den fremtidige høyeste styringsrenten og at det var for tidlig å vurdere en pause i rentehevingene sendte aksjemarkedene kraftig ned onsdag. To-års renten på amerikanske statsobligasjoner steg til 4.75%, det høyeste på 15 år. På fredag kom den amerikanske sysselsettingsrapporten med et noe blandet bilde, i det arbeidsledigheten økte fra 3.5% i september til 3.7% i november, mens antallet nye stillinger økte overraskende mye (+261 000 mot ventet +205 000). Teknologi- og vekstaksjer var igjen svakest etter skuffende kvartalsrapporter uken før fra gigantene Meta Platforms (Facebook), Microsoft og Amazon, som annonserte ansettelsesstopp. Twitter er nå tatt av børs etter oppkjøpet fra Elon Musk, men oppsigelsen fredag av 50% av de ansatte bidro negativt til markedssentimentet.

Inflasjonen i eurosone steg til 10.7% i oktober, opp fra 9.9% i september. Kjerneinflasjonen som ekskluderer mat og energi steg til 6.4% i oktober fra 6.0% måneden tidligere. BNP i eurosone steg med 0.2% i tredje kvartal, sammenlignet med en vekst på 0.6% i andre kvartal. Bank of England hevet styringsrenten med 4.75% til 3.0%, det høyeste nivået siden 2008, for å bekjempe inflasjonen. Bank of England uttalte også at Storbritannias økonomi trolig vil få en resesjon som vil vare i to år – den lengste etter andre verdenskrig – og at arbeidsledigheten trolig vil stige til 6.5%. Sentralbanksjef Andrew Baileys uttalelser om at lånekostnadene trolig ikke vil stige like mye som markedet nå priser inn bidro likevel positivt til markedssentimentet. Storbritannias finansminister Jeremy Hunt legger frem statsbudsjettet 17. november.

De beste aksjene på OBX siste uke var PGS +15.3% etter å ha hentet USD 150 millioner i egenkapital, Golden Ocean +13.8% og Aker BP +9.1%. Svakest var Kahoot -18.5%, Salmar -5.1% og REC Silicon -3.9%. Beste aksjefond på fondsfokuslisten var JP Morgan China Fund +11.5%, Aberdeen Standard Latin America Fund +9.8% og East Capital China Fund +7.2%. Svakest var T.Rowe Price US Blue Chip Fund -5.1%, Pictet Smart City Fund -2.3% og Pinebridge Japan Small Cap Equity Fund -2.0. Av rentefondene var Alfred Berg Income Fund sterkest +0.4% og Muzinich Asia Credit Opportunities svakest -3.1%.

## FINANSKALENDER UKE 45

### MANDAG

- Norge: Industriproduksjon, september
- Kina: Handelsbalanse og valutareserver, oktober
- Tyskland: Industriproduksjon, september
- COP27: Klimatoppmøte i Egypt starter

### TIRSDAG

- Japan: Forbrukerkonsum, september
- UK: Detaljhandel, oktober
- ØMU: Detaljhandel, september
- USA: Redbook detaljhandel Kongressvalg

### ONSDAG

- Kina: KPI, oktober
- Sverige: Industriproduksjon
- USA: EIA oljelagertall

### TORS DAG

- Norge: KPI oktober
- USA: KPI oktober

### FREDAG

- Tyskland: KPI, oktober
- UK: BNP september
- USA: Forbrukertillit Ukentlige riggdata

Mandag 7. november 2022

PENSUM FONDSPORTEFØLJER <sup>1</sup>	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,0 %	-1,1 %	-2,4 %	-7,1 %	5,3 %	3,1 %	6,2 %	0,6 %	10,0 %
Pensum Global Dynamisk	1,2 %	0,3 %	-0,6 %	-5,0 %	10,9 %	9,0 %			
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	2,4 %	1,7 %	1,1 %	-2,5 %	16,3 %	14,8 %	26,8 %	10,7 %	9,4 %
Pensum Global Absolutt	0,5 %	-1,1 %	0,2 %	-2,1 %	0,3 %	9,8 %		2,2 %	4,5 %
Allokering Defensiv <sup>2</sup>	0,6 %	-0,8 %	-2,5 %	-6,8 %	9,2 %	5,7 %	11,7 %	3,3 %	9,1 %
Allokering Moderat <sup>2</sup>	1,2 %	0,6 %	-0,2 %	-4,8 %	9,9 %	7,3 %	16,4 %	5,3 %	8,5 %
Allokering Dynamisk <sup>2</sup>	1,7 %	1,0 %	0,4 %	-3,1 %	14,5 %	9,1 %	22,8 %	8,0 %	9,1 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-1,8 %	-2,3 %	-3,8 %	-8,9 %	21,7 %	13,3 %	28,2 %	8,2 %	10,9 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,0 %	0,2 %	0,1 %	-0,2 %	1,5 %	1,0 %	0,5 %	0,7 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene  
2. Porteføljen er ikke lenger åpen for rytingning, men forvaltes fortsatt aktivt

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER NORGE	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	3,0 %	5,0 %	-5,0 %	-5,9 %	41,4 %	18,0 %	25,2 %	18,4 %	24,8 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	5,1 %	7,8 %	0,7 %	5,5 %	29,7 %	24,3 %	21,4 %	22,2 %	25,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	4,3 %	11,4 %	4,2 %	5,2 %	21,2 %	15,5 %	46,3 %	17,1 %	29,1 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	0,1 %	2,3 %	-6,6 %	-16,2 %	50,9 %	57,9 %			
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	3,2 %	5,1 %	-36,3 %	-26,6 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	6,9 %	12,7 %	22,3 %	72,5 %	21,8 %	90,0 %			
Oslo Børs (OSEBX)	3,0 %	4,8 %	-3,4 %	-0,2 %	23,4 %	4,6 %	16,5 %	9,7 %	19,6 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	1,9 %	0,6 %	9,4 %						

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	VALUTA	Hiå	
Norge OSEBX	3,0 %	4,8 %	-0,2 %	USD/NOK	10,24	<b>16,1 %</b>
Sverige OMX Stockholm	0,8 %	2,0 %	-18,1 %	EUR/NOK	10,23	<b>2,1 %</b>
USA	-3,8 %	-2,6 %	-6,5 %	SEK/NOK	94,58	<b>-2,9 %</b>
Europa	0,5 %	0,6 %	-9,8 %	CHF/NOK	10,34	<b>6,9 %</b>
Norden	0,8 %	1,3 %	-13,6 %	GBP/NOK	11,74	<b>-1,5 %</b>
Fremvoksende Markeder	4,2 %	-3,1 %	-14,1 %	YEN/NOK	6,99	<b>-8,7 %</b>
Japan	0,1 %	-3,3 %	-12,0 %	DKK/NOK	137,49	<b>2,0 %</b>
Kina	10,5 %	-8,6 %	-24,8 %			

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RENTER	%	Hiå
Scatec ASA Ordinary Shares	14,2 %	2,6 %	-44,4 %	3 mndr NIBOR	3,40	<b>2,45</b>
Golden Ocean Group Ltd	13,3 %	13,0 %	45,7 %	10 års norsk stat	3,42	<b>1,70</b>
Aker BP ASA	9,2 %	10,9 %	40,2 %	10 års svensk stat	2,16	<b>1,89</b>
Frontline Ltd	9,1 %	25,5 %	125,6 %	10 års EU stat	2,28	<b>2,45</b>
Adevinta ASA Class A	7,6 %	-1,8 %	-38,0 %	10 års USA stat	4,14	<b>2,63</b>

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RÅVARER	USD
JPM China A (acc) USD	11,5 %	-6,0 %	-27,6 %	Olje Brent	98,45
abrdn Latin Amer Eq S Acc USD	7,7 %	5,9 %	35,1 %	Olje WTI	92,40
East Capital China A-Shares A USD	7,3 %	-4,5 %	-23,4 %	Gull	1 679,64
Fidelity China Focus A-Dis-USD	7,1 %	-10,1 %	-5,5 %	Sølv	20,77
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	3,6 %	7,8 %	78,5 %	Laks <sup>3</sup>	kr 70,64

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.