

Mandag 31. oktober 2022

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 2.9% siste uke. Rapporteringssesongen har preget markedene den siste uken. Både i Norge og internasjonalt har energiaksjene hatt en fin utvikling, der både Equinor og ExxonMobil rapporterte rekordresultater og økning i utbytter og tilbakekjøp av aksjer. Teknologisektoren har vært preget av store fall på resultatdagen for selskaper som Meta, Microsoft, Amazon og Alphabet, der markedsverdien for disse fire selskapene falt med til sammen 3,600 milliarder kroner siste uke. Av de største teknologiselskapene er det nesten bare Apple som kom seg gjennom uken uskadd og steg betydelig etter at selskapet på fredag leverte bedre enn ventet kvartalsresultat. På Oslo Børs var sjømatsektoren beste delindeks etter at finansminister Vedum kom med visse innrømmelser om grunnrentebeskatningen som gir håp om at endelig skatteløsning blir en del bedre enn hva som ble lagt frem i slutten av september. De svakeste sektorene på Oslo Børs var egenkapitalbevisene og shipping.

Til tross for fallet i teknologiaksjer steg S&P 500 i USA med 3.9% i forrige uke, styrket av energi- og industriaksjer. ExxonMobil steg til ny bestenotering. Fortsatt håp om oppbremsing i videre rentehevinger fra sentralbankene påvirket også markedssentimentet positivt etter at Kanadas sentralbank overraskende hevet styringsrenten med bare 0.5% i forrige uke sammenliknet med forventningen om 0.75% renteøkning. 10-års renten i USA falt under 4.0% i forrige uke før den steg igjen etter at kjerneinflasjonen i september steg med 0.2% til 5.1% og BNP vekst i tredje kvartal steg med 2.6%, det første kvartalet i år med positiv vekst og høyere enn konsensus på 2.4%. Privat forbruk, offentlige utgifter og virksomheters investeringer bidro positivt mens et betydelig fall i boliginvesteringer bidro negativt. Nyboligsalget falt med 10.2% i september, det kraftigste månedlige fallet siden begynnelsen av covid-pandemien. Det er fortsatt ventet en trippelheving i styringsrenten fra 3.25% til 4.0% på rentemøtet 2.november.

Også børsene i Europa hadde en sterk uke til tross for at den europeiske sentralbanken som ventet hevet styringsrenten med 0.75% til 1.5%, det høyeste nivået siden 2009. STOXX Europe 600 Index steg med 3.7%. Tysklands DAX Index steg med 4.0%. Frankrikes CAC 40 Index var opp 3.9%, og Italias FTSE MIB Index steg med 4.5%. FTSE 100 Index i Storbritannia var opp 1.2% etter at Rishi Sunak ble valgt som statsminister. S&P Globals innkjøpsindeks for Storbritannia falt i oktober til 47.2 det laveste nivået på 21 måneder og ned fra 49.1 i september. Tysklands BNP steg overraskende med 0.3% i tredje kvartal, opp fra en vekst på 0.1% i andre kvartal. I Frankrike steg BNP med 0.2% mot 0.5% i andre kvartal. Spanias BNP vekst bremsset kraftig til 0.2% i tredje kvartal, ned fra 1.5% i andre kvartal. PMI for oktober i eurosone falt til 47.1, det laveste nivået på 23 måneder.

I Kina falt Shanghai Composite Index 4.0% etter tre dager på rad med over 1000 nye covid-tilfeller rapportert nasjonalt og nye nedstengninger av byer.

De beste aksjene på OBX siste uke var Norwegian +11.2%, Auto Store 10.8% og Vår Energi +8.2%. Svakest var Orkla -9.2%, Golden Ocean -5.5% og MPC Container -4.6%. Beste aksjefond på fondsfokuslisten var Carnegie Listed Private Equity +4.6%, Sector Health Care Value Fund +4.5% og Storebrand Global Multifaktor +4.3%. Svakest var Fidelity China Focus Fund -10.4%, JP Morgan China Fund -10.3% og East Capital China Fund -8.8%. Av rentefondene var Muzinich Global High Yield Low Carbon sterkest +2.0% og Muzinich Asia Credit Opportunities svakest -1.5%.

## FINANSKALENDER UKE 44

### MANDAG

**Kina:** PMI oktober  
**ØMU:** Inflasjon oktober  
**BNP 3.kvartal**  
**USA:** Chicago PMI og  
Dallas Fed-indeks

### TIRSDAG

**Japan:** PMI industri,  
oktober  
**Kina:** PMI industri,  
oktober  
**Norge:** PMI industri,  
oktober  
**UK:** PMI industri,  
oktober  
**USA:** PMI industri,  
oktober  
Redbook  
detaljhandel  
**Danmark:** Nyvalg

### ONSDAG

**ØMU:** PMI industri,  
oktober  
**USA:** EIA oljelagertall  
Rentebeslutning og  
pressekonferanse  
sentralbanksjef

### TORSDAG

**Norge:** Rentebeslutning  
**UK:** Rentebeslutning  
**ØMU:** Arbeidsledighet  
**USA:** Handelsbalanse,  
september

### FREDAG

**USA:** Arbeidsmarkeds-  
rapport oktober  
Ukentlige rigggdata

# Porteføljer og marked



**PENSUM**  
ASSET MANAGEMENT

Mandag 31. oktober 2022

PENSUM FONDSPORTEFØLJE ER <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	-0,1 %	-1,8 %	-2,0 %	-7,1 %	5,3 %	3,1 %	6,2 %	0,6 %	10,0 %
Pensum Global Dynamisk	0,3 %	-0,5 %	-1,2 %	-6,2 %	10,9 %	9,0 %			
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	0,5 %	0,3 %	-0,6 %	-4,7 %	16,3 %	14,8 %	26,8 %	10,1 %	9,5 %
Pensum Global Absolutt	-0,6 %	-0,5 %	0,1 %	-2,5 %	0,3 %	9,8 %		2,2 %	4,6 %
Allokering Defensiv <sup>2</sup>	0,2 %	-1,7 %	-2,5 %	-7,4 %	9,2 %	5,7 %	11,7 %	3,2 %	9,1 %
Allokering Moderat <sup>2</sup>	0,5 %	-0,3 %	-0,7 %	-5,9 %	9,9 %	7,3 %	16,4 %	5,1 %	8,5 %
Allokering Dynamisk <sup>2</sup>	0,6 %	-0,1 %	-0,7 %	-4,7 %	14,5 %	9,1 %	22,8 %	7,7 %	9,3 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	1,0 %	-0,1 %	-0,7 %	-7,3 %	21,7 %	13,3 %	28,2 %	9,1 %	11,0 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,2 %	0,5 %	0,3 %	0,1 %	-0,2 %	1,5 %	1,0 %	0,6 %	0,7 %

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

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJE ER 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	1,9 %	7,0 %	-6,5 %	-8,6 %	41,4 %	18,0 %	25,2 %	17,5 %	24,6 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	3,0 %	5,8 %	-5,2 %	-0,9 %	29,7 %	24,3 %	21,4 %	19,6 %	25,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	2,6 %	9,4 %	1,1 %	0,8 %	21,2 %	15,5 %	46,3 %	15,5 %	28,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-1,0 %	3,3 %	-5,6 %	-16,3 %	50,9 %	57,9 %			
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	6,9 %	1,0 %	-37,3 %	-28,9 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	3,6 %	10,6 %	12,0 %	61,4 %	21,8 %	90,0 %			
Oslo Børs (OSEBX)	2,9 %	6,2 %	-4,9 %	-3,1 %	23,4 %	4,6 %	16,5 %	8,5 %	19,3 %

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	-2,2 %	1,4 %	4,3 %						

AKSJ EINDEKSER (I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Norge OSEBX	2,9 %	6,2 %	-3,1 %
Sverige OMX Stockholm	4,3 %	6,4 %	-18,8 %
USA	1,4 %	0,5 %	-2,8 %
Europa	2,6 %	4,2 %	-10,3 %
Norden	3,7 %	5,0 %	-14,3 %
Fremvoksende Markeder	-4,6 %	-7,5 %	-17,5 %
Japan	0,0 %	-2,0 %	-12,1 %
Kina	-11,2 %	-20,0 %	-32,0 %

VALUTA	Hiå
USD/NOK	10,39
EUR/NOK	10,30
SEK/NOK	94,47
CHF/NOK	10,38
GBP/NOK	11,97
YEN/NOK	6,99
DKK/NOK	138,42

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Tomra Systems ASA	9,7 %	-7,6 %	-45,5 %
Storebrand ASA	7,1 %	10,2 %	-5,8 %
REC Silicon ASA	7,1 %	8,8 %	6,3 %
Mowi ASA	7,1 %	7,3 %	-26,4 %
Norsk Hydro ASA	6,3 %	15,6 %	4,4 %

RENTER	%	Hiå
3 mndr NIBOR	3,30	2,35
10 års norsk stat	3,55	1,83
10 års svensk stat	2,16	1,89
10 års EU stat	2,13	2,31
10 års USA stat	4,06	2,55

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Carnegie Listed Private Equity A	4,6 %	4,6 %	-19,9 %
iShares Global Clean Energy ETF	4,6 %	-7,6 %	5,7 %
iShares S&P Financial Sector ETF	4,4 %	4,6 %	2,6 %
Storebrand Global Multifakt Valutasikr N	4,2 %	6,2 %	-12,8 %
DNB Miljøinvest A	4,0 %	-1,9 %	-9,4 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	94,25
Olje WTI	85,99
Gull	1 635,93
Sølv	19,06
Laks <sup>3</sup>	kr 72,09

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.