

Mandag 28. august 2023

Markedsføringsmateriale

Finansnyhetene sist uke ble for en stor del dominert av to hovedsaker; Jackson Hole konferansen i tillegg til Kina og de siste svakere økonomiske dataene derfra.

Tidlig i uken var det en rekke blandede signaler i de økonomiske dataene i USA. Flere av de større detaljistene rapporterte om fallende omsetning i andre kvartal og mer forsiktige forbrukere. University of Michigans måling av augusts forbrukerstemning falt fra juli, men en av konklusjonene var at "forbrukerne forblir støttet av sterke inntektsforventninger," med håp om høyere lønn sterkest blant lavinnteksgruppene. Arbeidsmarkedet ser fortsatt ut til å holde seg stramt etter «jobless claims» rapporten, som kom inn på 230 000, det laveste nivået på tre uker. Omsetningen av nye boliger holder seg sterk og nådde sitt høyeste nivå i juli siden tidlig i 2022, til tross for de høyeste boliglånsrentene på mange år. Freddie Mac rapporterte torsdag at det 30-årige fastrentelånet var nå på sitt høyeste nivå siden 2001. Så kom fredagen hvor Jerome Powell, i sin tale i Jackson Hole, ga en indikasjon på hvordan han tolket disse blandede signalene. Powell erkjente at høyere renter har bremsset veksten i industriproduksjonen og lønninger. På den annen side sa han at den økonomiske veksten er fremdeles over den langsiktige trenden og at boligsektoren ser ut til å ta seg opp igjen etter å ha avtatt kraftig det siste halvannet året. "Fed er rede til å øke rentene videre hvis nødvendig for å holde inflasjonen nede». Dette var ikke mer enn markedet forventet og S&P 500 steg med 0,84%.

De største europeiske aksjemarkedene fikk også en god uke. STOXX Europe 600- var opp med 0,66% drevet av fallende europeiske gasspriser og økte forventninger om en lavere takt i renteøkningene. Italias FTSE MIB var opp 1,61%, CAC 40 var opp 0,91%, og DAX var opp med 0,37%. I UK steg FTSE 100 med 1,05%. En undersøkelse blant europeiske innkjøpssjefer viste at forretningsaktiviteten i eurosonen falt for tredje måned på rad. PMI for industrien kom inn på 43,7. PMI for tjenestesektoren var også under 50. PMI tallet som kombinerer data fra begge sektorer, falt til et 33-måneders lavpunkt på 47,0 fra 48,6 i juli. Oslo Børs svekket seg i uken med -0,45%. SalMar og Frontline var de to beste med henholdsvis 9,1% og 4,1% og MPC Containers og Golden Ocean de svakeste med henholdsvis -8,5% og -5,9%.

I Japan steg aksjemarkedet fire dager på rad før det falt tilbake på fredag. Nikkei 225 endte opp med 0,6%. Markedet ble løftet av økonomiske data og PMI målingen steg til 52,6 i august. Fallet på fredag ble utløst av en ny bekymring for den økonomiske veksten i Kina. Kinesiske aksjer falt ettersom investorer ble mer pessimistiske om de økonomiske utsiktene. Begge de store aksjeindeksene falt. Skuffende økonomiske data, tegn på deflasjon, rekordøyt arbeidsledighet blant ungdom og fortsatte likviditetsproblemer i den gjeldstunge eiendomssektoren har bidratt til en svekkelse av tilliten til Kinas økonomi. Eiendomssektoren er den største bekymringen og industrisektoren viser svakere tall, men tjenestesektoren er i solid vekst.

Oljemarkedet kom under press i uken både fra nyhetene fra Kina og frykt for signaler om ytterligere renteøkninger fra Jackson Hole. Presset tiltok mot torsdag, men lettet etter talen til Powell og prisen var kun ned med \$0,30 i løpet av uken. Kinesisk oljeetterspørsel utgjør 2/3 av årets totale etterspørselsøkning på 2 mbd så markedet holder et skarpt blikk på kinesisk økonomisk vekst, men tjenestesektoren er i god vekst og oppgangen i transportsektoren har mer enn oppveid svakheten i industrisektoren så langt. Daglig etterspørsel har nå stabilisert seg mellom 16 og 17 mbd og raffinerietterspørselen juli viste en årlig vekst på så mye som 19,2%.

FINANSKALENDER UKE 35

MANDAG

Norge: Detaljhandelstall,
Forbrukstall hush.
Tyskland: Tale Bundesbank
President Nagel
Eurosonen: Lån husholdn.,
Lån foretak

TIRSDAG

Japan: Arb.markedstall
Sverige: Detaljhandel,
Handelsbalanse,
BNP veksttall
USA: Boligprisdata,
Case-Schiller
boligpris indeks,
API olje/produkt
lagertall

ONSDAG

Sverige: Forbrukertillit
Japan: Forbrukertillit
EU: Øk. sentiment,
Forbrukertillit
Storbr. BoE forbrukslån
USA: BNP veksttall 2 kv.,
Detaljhandelstall,
Boligomsetning,
EIA olje/produkt
lagertall

TORS DAG

Japan: Industriprod.,
Detaljhandelstall
Tyskland: Arb.markedstall,
Detaljhandelstall
EU: Inflasjonstall,
Kjerneinflasjon,
Arb.markedstall
USA: Arb.markedstall,
Jobless claims,
PCE Inflasjonstall,
Nat.gass lagertall

FREDAG

Norge: Arb. markedstall
USA: Arb. markedstall,
Non farm payrolls,
ISM Industriprod.
Baker H. rigggdata



Mandag 28. august 2023

PENSUM FONDSPORTEFØLJER ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,3 %	0,1 %	1,6 %	3,5 %	-5,1 %	5,3 %	3,1 %	2,5 %	3,9 %
Pensum Global Dynamisk	0,7 %	0,8 %	0,4 %	8,9 %	-4,6 %	10,9 %	9,0 %	6,7 %	6,2 %
Pensum Globale Aksjer	1,1 %	1,7 %	-0,3 %	14,7 %	-3,8 %	16,3 %	14,8 %	11,3 %	9,0 %
Pensum Global Absolutt	0,3 %	1,0 %	-2,7 %	1,9 %	-1,6 %	0,3 %	9,8 %	1,4 %	4,4 %
Allokering Defensiv ²	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	-5,3 %	9,2 %	5,7 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	0,7 %	0,8 %	0,4 %	8,9 %	-4,5 %	9,9 %	7,3 %	6,5 %	6,1 %
Allokering Dynamisk ²	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	-3,4 %	14,5 %	9,1 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	1,3 %	1,6 %	1,3 %	21,3 %	-8,9 %	21,7 %	13,3 %	13,3 %	10,5 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,0 %	0,2 %	0,4 %	1,1 %	0,8 %	-0,2 %	1,5 %	0,6 %	0,7 %

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

PENSUM AKSJEPORTEFØLJER NORGE	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	1,0 %	3,8 %	2,5 %	4,1 %	-2,3 %	41,6 %	18,0 %	20,2 %	19,3 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,2 %	2,2 %	2,5 %	0,2 %	6,0 %	29,7 %	24,3 %	19,5 %	19,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	1,0 %	7,9 %	10,2 %	21,9 %	2,8 %	21,5 %	15,5 %	25,1 %	20,5 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-0,1 %	1,2 %	6,1 %	12,8 %	-8,5 %	50,9 %	57,9 %	20,4 %	17,1 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,8 %	3,8 %	-8,8 %	1,9 %	-19,3 %				
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	0,1 %	6,4 %	12,5 %	10,0 %	55,0 %	21,8 %	90,0 %	40,5 %	27,4 %
Oslo Børs (OSEBX)	-0,4 %	-0,9 %	1,0 %	3,6 %	-1,0 %	23,4 %	4,6 %	12,2 %	15,8 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2022	2021	2020	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	2,2 %	5,0 %	-3,9 %	-16,3 %	-2,1 %				
Pensum Global Energy	-1,3 %	5,4 %	6,8 %	10,1 %					

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	-0,4 %	-0,9 %	3,6 %
Sverige OMX Stockholm	-0,1 %	-5,3 %	10,4 %
USA	1,6 %	2,7 %	26,4 %
Europa	0,6 %	0,4 %	19,8 %
Norden	0,6 %	1,7 %	14,4 %
Fremvoksende Markeder	1,5 %	0,3 %	12,8 %
Japan	0,4 %	-1,0 %	20,2 %
Kina	0,6 %	-1,5 %	1,3 %

VALUTA	HIÅ
USD/NOK	10,70
EUR/NOK	11,54
SEK/NOK	96,78
CHF/NOK	12,10
GBP/NOK	13,46
YEN/NOK	7,30
DKK/NOK	154,98

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
SalMar ASA	5,5 %	11,8 %	35,1 %
Adevinta ASA Class A	4,4 %	8,8 %	17,8 %
Schibsted ASA Class B	3,9 %	6,9 %	13,9 %
Mowi ASA	3,7 %	6,9 %	14,9 %
Frontline Plc	2,5 %	24,6 %	80,9 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,73	1,47
10 års norsk stat	3,89	0,66
10 års svensk stat	2,81	0,45
10 års EU stat	2,56	-0,01
10 års USA stat	4,24	0,36

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
abrdnl-Latin American Eqty S Acc USD	4,2 %	1,7 %	25,1 %
PineBridge J apan S small Cap Equity Y	3,6 %	-1,4 %	-2,9 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	3,1 %	3,1 %	46,4 %
Delphi Global A	2,3 %	2,9 %	20,9 %
Pensum Global Opportunities A	2,2 %	5,0 %	-16,3 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	84,48
Olje WTI	79,83
Gull	1 914,96
Sølv	24,23
Laks ³	kr 78,14

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalteres dyktighet, fondenes risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. 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.