



Mandag 12. februar 2024

Markedsføringsmateriale

Hovedindeksen på Oslo Børs falt 2.5%, som var klart svakere enn de fleste internasjonale børsene. En god del av forklaringen på den svake avkastningen i forhold til globale børser er svak utvikling for energiaksjene, og dette til tross for at oljeprisen steg fra 77 til 81 dollar per fat i forrige uke etter at Israels statsminister Benjamin Netanyahu avviste et forslag om våpenhvile i Gaza. Børsens største selskap Equinor ble særlig hardt rammet og var ned 7.8% etter å ha annonsert økte investeringer innen fornybar energi samtidig som selskapet reduserer kapitaldistribusjonen til aksjonærene fra ca 17 milliarder dollar i fjor til 14 milliarder dollar i år. Bare hydrogenselskapet Nel som falt 8.0% var svakere på OBX-listen. Nordic Semiconductor var ned 6.4% forrige uke etter å ha falt 22.3% resultatdagen. De beste aksjene var Høegh Autoliners +21.0%, Borr Drilling +10.6% og Kongsberg Gruppen +10.3%.

I USA steg S&P 500 med 1.4% forrige og indeksen sluttet på 5,026 etter å ha brutt 5,000 grensen for første gang. Teknologiindeksen Nasdaq Composite steg med 2.3% hjulpet av Nvidia som steg med 2.3% på fredag til ny intradag rekordnotering. Også andre teknologigiganter som Microsoft, Amazon og Alphabet steg i forrige uke. Av økonomiske data fra USA i forrige uke overrasket S&P Global sin PMI for tjenestesektoren på oppsiden med en økning til 53.4 i januar fra 50.5 i desember. Også PMI målingen fra Institute of Supply Management på 55.8 indikerer solid vekst innenfor tjenestesektoren. På fredag senket også Arbeidsdepartementet i USA sitt estimat for konsumprisinflasjon i desember fra 0.3% til 0.2%.

I Europa steg den pan-europeiske STOXX Europe 600 Index med 0.19% etter flere sterke selskapsresultater, men utsiktene til et fortsatt høyt rentenivå begrenset oppgangen. Frankrikes CAC 40 var opp 0.73%, Tysklands DAX Index steg marginalt 0.01% nær rekordnivåer. Italias FTSE MIB steg med 1.43% mens UK FTSE 100 Index falt 0.56%. Styremedlem i den europeiske sentralbanken Isabel Schnabel advarte i et intervju med FT mot for tidlig rentekutt grunnet fortsatt høy inflasjon innen tjenestesektoren, et sterkt arbeidsmarked og kostnadsøkninger innen transport og logistikk som følge av angrep på skipstrafikken i Rødehavet. Sjeføkonom Philip Lane sa under et besøk i Washington at det var behov for mer data før sentralbankens medlemmer kunne være sikrere på at inflasjonen ville nå den europeiske sentralbankens mål på 2%. Finansmarkedene priser i dag inn det første rentekuttet i april. I Storbritannia viste arbeidsmarkedsdata at arbeidsledigheten for de tre månedene september-november i fjor var på 3.9%, som var lavere enn desember-rapporteringen på 4.2% og Bank of Englands prognose for 4.kvartal på 4.3%. Innkjøpssjefsindeksen (PMI) for tjenestesektoren i januar var på 54.3, høyere enn det første estimatet på 53.8, og den tredje måneden på rad over 50, som indikerer vekst.

I Japan steg Nikkei 225 Index forrige uke med 2.0% og den bredere TOPIX Index steg med 0.7% etter en fortsatt sterk resultatsesong for japanske selskaper. JPY svekket seg mot USD fra 148 til 149 forrige uke og tiårsrenten på japanske statsobligasjoner steg til 0.72% fra 0.68% forrige uke. I Kina fikk vi et rally i aksjemarkedene i en forkortet handelsuke grunnet økonomiske stimuli fra myndighetene som overskygget investorers bekymringer for akselererende deflasjon. Shanghai Composite Index steg med 4.97%, CSI 300 steg med 5.83% og Hong Kongs Hang Seng Index steg med 1.37%. Konsumprisindeksen falt med 0.8% i januar fra året før, det største fallet siden 2009, sammenlignet med et fall på 0.3% i desember. Matpriser viste det største fallet. Kjerneinflasjonen som ekskluderer mat- og energipriser viste en økning på 0.4%, den svakeste stigningen siden juni i fjor. Produsentprisene falt med 2.5% i januar fra året før, den 16. måneden på rad med deflasjon.

FINANSKALENDER UKE 7

MANDAG

India: Industriproduksjon
Inflasjonstall
USA: Budsjettbalansen

TIRSDAG

Japan: Produsentpriser
UK: Arbeidsledighet
ØMU: ZEW økonomisk
sentiment
USA: Inflasjonstall januar
API oljelagertall
OPEC: Månedrapport

ONSDAG

Norge: BNP-tall
ØMU: Arbeidsmarkedstall
BNP-tall 4.kv.2023
Industriproduksjon
USA: Lånesøknader
Produsentpriser
desember
EIA oljelagertall

TORS DAG

Japan: BNP-vekst 4.kv. 2023
Norge: Boligpriser
Handelsbalanse
Oljeinvesteringer
ØMU: Handelsbalanse
UK: BNP-vekst 4.kv. 2023
Industriproduksjon
Handelsbalanse
USA: Detaljhandel
Søkere ledighetstrygd
NY Empire
Philly Fed
IEA: Månedrapport

FREDAG

Tyskland: Grossistpriser
UK: Detaljhandel
Frankrike: Inflasjonstall
USA: Produsentpriser januar
Forbrukertillit (Univ. of
Michigan)
Ukentlige riggdata



Mandag 12. februar 2024

PENSUM FONDSPORTEFØLJER ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	-0,2 %	0,8 %	4,1 %	0,6 %	7,8 %	-5,1 %	5,3 %	2,2 %	3,7 %
Pensum Global Dynamisk	1,1 %	2,5 %	4,8 %	2,6 %	12,5 %	-4,6 %	10,9 %	6,3 %	5,9 %
Pensum Globale Aksjer	2,2 %	4,0 %	5,1 %	4,4 %	17,4 %	-3,8 %	16,3 %	9,9 %	8,8 %
Pensum Global Absolutt	0,6 %	0,1 %	-1,0 %	0,5 %	1,6 %	-1,6 %	0,3 %	0,4 %	4,2 %
Pensum Basis	0,1 %	2,0 %	5,5 %	3,0 %					
Allokering Defensiv ²	0,9 %	2,8 %	5,9 %	4,5 %	0,0 %	-5,3 %	9,2 %	3,9 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	1,1 %	2,5 %	4,8 %	2,6 %	12,5 %	-4,5 %	9,9 %	6,1 %	5,8 %
Allokering Dynamisk ²	1,6 %	4,9 %	7,6 %	7,9 %	0,0 %	-3,4 %	14,5 %	7,8 %	9,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,5 %	5,3 %	7,7 %	6,5 %	25,2 %	-8,9 %	21,7 %	12,3 %	10,9 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,3 %	1,1 %	0,3 %	3,0 %	0,8 %	-0,2 %	1,3 %	0,8 %

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

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER 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 %	6,0 %	8,1 %	7,1 %	12,5 %	-2,3 %	41,6 %	16,6 %	15,9 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-0,6 %	0,4 %	1,0 %	0,7 %	7,2 %	6,0 %	29,7 %	11,3 %	15,8 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	1,2 %	5,9 %	5,2 %	8,2 %	24,7 %	2,8 %	21,5 %	16,4 %	16,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-1,7 %	-0,5 %	6,7 %	-0,5 %	17,2 %	-8,5 %	50,9 %	16,0 %	15,4 %
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-0,7 %	-1,6 %	0,3 %	3,2 %	2,9 %	-19,3 %			
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-1,7 %	-5,0 %	-10,5 %	-6,6 %	15,3 %	55,0 %	21,8 %	26,2 %	23,2 %
Oslo Børs (OSEBX)	-2,5 %	-4,8 %	-3,7 %	-5,1 %	9,9 %	-1,0 %	23,4 %	7,7 %	13,1 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2023	2022	2021	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	-4,7 %	7,1 %	-2,8 %	5,8 %	-15,7 %	-2,1 %			
Pensum Norge	-0,1 %	2,3 %		3,8 %					
Pensum Global Energy	-2,1 %	-4,2 %	-7,0 %	-4,0 %	10,5 %				

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

VALUTA	HIÅ
USD/NOK	10,54 3,6 %
EUR/NOK	11,37 1,3 %
SEK/NOK	100,78 0,0 %
CHF/NOK	12,06 -0,2 %
GBP/NOK	13,32 2,9 %
YEN/NOK	7,07 -2,1 %
DKK/NOK	152,59 1,3 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Golden Ocean Group Ltd	6,3 %	19,1 %	19,9 %
Schibsted ASA Class B	3,4 %	9,9 %	8,5 %
Frontline Plc	3,4 %	3,4 %	15,5 %
Yara International ASA	1,3 %	1,3 %	-1,1 %
Tomra Systems ASA	0,1 %	-9,4 %	-16,0 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,71	-0,02
10 års norsk stat	3,72	0,43
10 års svensk stat	2,42	0,38
10 års EU stat	2,38	0,36
10 års USA stat	4,18	0,30

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
East Capital China A-Shares A USD	6,8 %	5,3 %	2,2 %
Vontobel mtx Sust EmMkts Ldrs I USD	5,2 %	5,2 %	3,5 %
DNB Teknologi A	5,2 %	9,0 %	10,2 %
Holberg Global A	4,6 %	7,7 %	9,5 %
Delphi Global A	4,5 %	13,0 %	14,6 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	82,19
Olje WTI	76,84
Gull	2 024,26
Sølv	22,61
Laks ³	kr 109,18

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.