

Oslo Børs var uendret siste uke. I USA steg alle de tre viktigste aksjeindeksene S&P 500, Dow Jones Industrial Average og teknologiindeksen Nasdaq Composite til tross for økende spenning i Midtøsten, høyere inflasjon enn ventet i september og endringer i forventninger til fremtidige kutt i styringsrenten fra sentralbanken. S&P 500 steg 1,1% til ny rekordnotering over 5,800 for første gang. Dow Jones steg 1,2%, og Nasdaq Composite var opp 1,1%. Noe av grunnen til den positive utviklingen skyldtes bedre enn ventet kvartalsresultater fra bankene JP Morgan Chase og Wells Fargo. Også Nvidia steg forrige uke, mens Alphabet falt etter rapporter om at justisdepartementet vurderer å be en føderal domstol om å beordre en oppsplitting av selskapet. Tesla-aksjen falt også etter en skuffende lansering av selvkjørende drosjer.

Den positive utviklingen forrige uke skjedde til tross for flere skuffende økonomiske rapporter. På torsdag rapporterte arbeidsdepartementet høyere enn ventet inflasjon og kjerneinflasjon på henholdsvis 0,2% og 0,3%. År-over-år falt inflasjonen for sjette måned på rad til 2,4% i september sammenliknet med 2,5% i august, men høyere enn ventet 2,3%. Kjerneinflasjonen, som ekskluderer mat- og energipriser, steg år-over-år 3,3% i september, en oppgang fra 3,2% i august. På torsdag rapporterte arbeidsdepartementet også en oppgang i førstegangssøkende til arbeidsledighetstrygd til 258,000, det høyeste nivået på 14 måneder. Noe av økningen skyldtes orkanen Helene, men også staten Michigan rapporterte betydelig antall oppsigelser i september. University of Michigan rapporterte i sin månedlige undersøkelse en nedgang i forbrukertillit i oktober til 68,9 fra 70,1 i september, som var det høyeste nivået på fem måneder. Målinger angående privatpersoners syn på nåværende og fremtidige finansielle situasjon var svakere enn ventet. Samtidig steg målingene for synet på bedriftenes situasjon til det høyeste nivået på seks måneder.

Høyere enn ventet inflasjon resulterte i en betydelig endring i forventninger til fremtidige rentekutt fra sentralbanken, der investorer ved slutten av uken diskonterte 14% sannsynlighet for uendret styringsrente i november-møtet til sentralbanken ifølge CME FedWatch Tool. Referat fra sentralbankens rentemøte i september viste også at flere av medlemmene i sentralbankens styre foretrakk et rentekutt på 0,25% og ikke 0,5%, selv om det bare var ett medlem som stemte imot rentebeslutningen.

I Europa steg den pan-europeiske STOXX 600 Index med 0,7% på forventninger om raskere rentekutt fra den europeiske sentralbanken og at Kina kan øke de økonomiske støttepakken. Tysklands DAX Indeks steg 1,3%, Frankrikes CAC 40 var opp 0,5% og Italias FTSE MIB var opp 2,1%. I Storbritannia falt UK FTSE 100 med 0,3%.

I Asia steg Nikkei 225 Indeks i Japan med 2,45% mens den bredere TOPIX Indeks var opp 0,45% forrige uke. Japanske yen handlet til USD 148 nær de laveste nivåene i august. 10-års renten på japanske statsobligasjoner steg til 0,94% fra 0,87% uken før. I Kina falt Shanghai Composite Index med 3,6% og blue chip indeksen CSI 300 falt med 3,25% i en forkortet handelsuke grunnet skuffelse over at de annonserte økonomiske støttetiltakene ikke inneholdt mer detaljer eller tallfesting og ikke inneholdt flere tiltak for å stimulere innenlands forbruk.

Brent olje handler nå til USD 78/fat, uendret siste uke, men en nedgang fra USD 81/fat på tirsdag på grunn av økt libysk oljeproduksjon, skuffelse over kinesiske støttetiltak og usikkerhet knyttet til Israels respons på Irans siste rakettangrep. USA annonserte fredag økte sanksjoner mot Iran. Energidepartementet i USA (EIA) reduserte i sin månedsrapport tirsdag estimatene for global etterspørselsvekst for 2025 fra 1,5 til 1,2 millioner fat/dag og sitt Brent prisestimat for 2025 fra USD 85/fat til USD 78/fat.

FINANSKALENDER UKE 42

MANDAG

Japan: Børsen stengt
Sør-Korea: BNP-tall 3.kvartal
Kina: Handelsbalanse
India: Inflasjon
OPEC: Månedsrapport

TIRSDAG

India: Handelsbalanse
ØMU: Industriproduksjon
Tyskland: ZEW-indeks
Frankrike: Inflasjonstall
UK: Arbeidsledighet
USA: Empire State (NY)-indeks
IEA: Månedsrapport

ONSDAG

UK: Inflasjonstall
ØMU: Tale Christine Lagarde
USA: API oljelagertall

TORSDAG

Japan: Handelsbalanse
ØMU: Rentebeslutning
Inflasjonstall
Handelsbalanse
USA: Detaljhandel
Industriproduksjon
Søkere ledighetstrygd
EIA oljelagertall

FREDAG

Japan: Inflasjonstall
Kina: BNP-tall 3.kvartal
Industriproduksjon
Detaljhandel
Boligpriser
UK: Detaljhandel
USA: Byggetillatelser
Nystartede boliger
BH ukentlig riggrapport

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 14. oktober 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 % | 0,3 % | 2,1 % | 5,8 % | 7,8 % | -5,1 % | 5,3 % | 2,9 % | 3,8 % |
| Pensum Nordisk Høyrente | 0,2 % | 0,6 % | 2,1 % | | | | | | |
| Pensum Global Dynamisk | 0,4 % | 1,2 % | 3,2 % | 11,5 % | 12,4 % | -4,6 % | 10,9 % | 7,5 % | 6,4 % |
| Pensum Globale Aksjer | 1,6 % | 2,1 % | 4,0 % | 16,9 % | 17,4 % | -3,7 % | 16,3 % | 11,7 % | 10,0 % |
| Pensum Basis | 0,5 % | 0,6 % | 1,1 % | 12,8 % | | | | | |
| Allokering Moderat ² | 0,6 % | 1,2 % | 3,2 % | 11,5 % | 12,5 % | -4,5 % | 9,9 % | 7,4 % | 6,3 % |
| Allokering Dynamisk ² | 1,0 % | 1,5 % | 4,0 % | 14,0 % | 15,8 % | -3,4 % | 14,5 % | 10,0 % | 7,8 % |
| Verdensindeksen (MSCI ACWI) | 1,0 % | 3,3 % | 4,0 % | 24,2 % | 25,2 % | -8,9 % | 21,7 % | 15,4 % | 11,4 % |
| Norsk statsobligasjonsindeks 1 år | 0,1 % | 0,2 % | 1,2 % | 3,1 % | 3,0 % | 0,8 % | -0,2 % | 2,3 % | 0,8 % |

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene

2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytegning, men forventes fortsatt aktivt

| PENSUM AKSJEPORTEFØLJER 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 | 0,5 % | 6,7 % | 5,9 % | 41,0 % | 12,5 % | -2,3 % | 41,9 % | 18,3 % | 15,7 % |
| Pensum Norske Aksjer Utbytte | 0,7 % | 5,7 % | 1,7 % | 11,5 % | 7,4 % | 6,0 % | 30,1 % | 8,7 % | 14,6 % |
| Pensum Norske Aksjer Vekst | -0,6 % | 8,3 % | -0,9 % | 16,6 % | 24,7 % | 2,8 % | 21,8 % | 16,4 % | 17,2 % |
| Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020) | 1,2 % | 2,0 % | 3,3 % | 14,7 % | 17,2 % | -8,5 % | 51,8 % | 10,6 % | 15,4 % |
| Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021) | 1,8 % | 4,8 % | 10,6 % | 13,2 % | 2,9 % | -19,3 % | | -3,1 % | 28,7 % |
| Pensum Energi (oppstart 23.03.2020) | -1,1 % | 4,8 % | -5,7 % | 7,3 % | 15,3 % | 56,6 % | 22,7 % | 23,2 % | 23,4 % |
| Oslo Børs (OSEBX) | 0,0 % | 4,9 % | 2,4 % | 10,9 % | 9,9 % | -1,0 % | 23,4 % | 7,3 % | 13,4 % |

| PENSUM FOND | Siste uke | Siste måned | 3 mnd | HiÅ | 2023 | 2022 | 2021 | Ann avk siste 3 år | Ann stdavvik siste 3 år |
|-----------------------------|-----------|-------------|--------|--------|---------|--------|------|--------------------|-------------------------|
| Pensum Norge | 0,8 % | 4,5 % | 0,9 % | 17,9 % | | | | | |
| Pensum Global Energy | -1,0 % | 4,5 % | -5,8 % | 5,6 % | 10,5 % | | | | |
| Pensum Global Opportunities | -0,8 % | 7,4 % | 2,4 % | 18,1 % | -15,7 % | -2,1 % | | | |

| AKSJ EINDEKSER (I NOK) | Siste uke | Siste måned | HiÅ |
|------------------------|-----------|-------------|--------|
| Norge OSEBX | 0,0 % | 4,9 % | 10,9 % |
| Sverige OMX Stockholm | -0,2 % | 2,6 % | 13,7 % |
| USA | 1,5 % | 3,1 % | 30,0 % |
| Europa | 0,9 % | 0,6 % | 16,5 % |
| Norden | 1,3 % | -1,6 % | 14,0 % |
| Fremvoksende Markeder | -1,3 % | 7,9 % | 22,1 % |
| Japan | 2,4 % | 4,3 % | 19,8 % |
| Kina | -6,6 % | 26,3 % | 36,1 % |

| VALUTA | HiÅ |
|---------|--------|
| USD/NOK | 10,70 |
| EUR/NOK | 11,70 |
| SEK/NOK | 103,13 |
| CHF/NOK | 12,48 |
| GBP/NOK | 13,98 |
| YEN/NOK | 7,17 |
| DKK/NOK | 156,82 |

| FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX) | Siste uke | Siste måned | HiÅ |
|----------------------------------|-----------|-------------|---------|
| Bakkafrost P/F | 6,0 % | 11,1 % | 25,3 % |
| Orkla ASA | 3,9 % | 3,3 % | 38,0 % |
| Subsea 7 SA | 3,9 % | 6,2 % | 28,2 % |
| MPC Container Ships ASA | 3,4 % | 16,7 % | 110,2 % |
| Storebrand ASA | 3,4 % | 4,3 % | 37,5 % |

| RENTER | % | HiÅ |
|--------------------|------|-------|
| 3 mndr NIBOR | 4,70 | -0,03 |
| 10 års norsk stat | 3,66 | 0,37 |
| 10 års svensk stat | 2,12 | 0,08 |
| 10 års EU stat | 2,27 | 0,24 |
| 10 års USA stat | 4,10 | 0,22 |

| FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK) | Siste uke | Siste måned | HiÅ |
|--|-----------|-------------|--------|
| CARN Latitude NOK R A1 | 6,2 % | 0,0 % | 7,1 % |
| iShares S&P Financial Sector ETF | 3,2 % | 5,4 % | 31,3 % |
| BGF World Financials A2 | 2,9 % | 6,4 % | 30,2 % |
| T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD | 2,1 % | 5,5 % | 35,8 % |
| Ardevora Global Long Only Eq C USD Acc | 1,9 % | 6,5 % | 11,2 % |

| RÅVARER | USD |
|-------------------|----------|
| Olje Brent | 79,04 |
| Olje WTI | 75,56 |
| Gull | 2 656,59 |
| Sølv | 31,54 |
| Laks ³ | kr 69,70 |

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 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.