

Ukentlig investeringskommentar

Mandag 21. september 2020

Markedsføringsmateriale



FINANSKALENDER UKE 39

Mandag

Tirsdag

Sverige: Rentebeslutning

Euro: Forbrukertillit

USA: Bruktboligsalg, juli

Onsdag

Norge: AKU-ledighet, juli

Japan: PMI september

Spania: BNP 2.kvartal

Euro: PMI september

USA: PMI september

EIA oljelager

Torsdag

Norge: Rentebeslutning

USA: Nyboligsalg

Euro: IFO-indeks Tyskland

Fredag

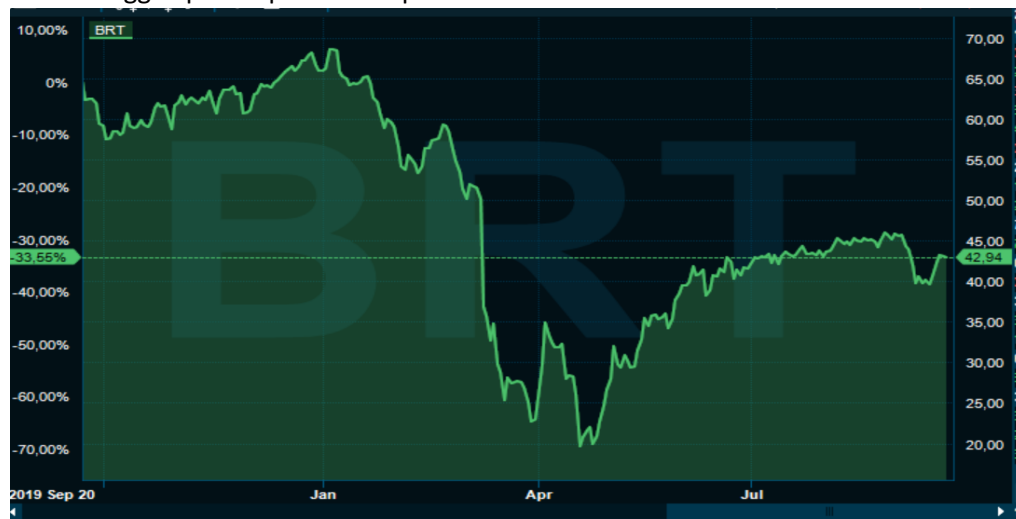
USA: Baker Hughes

Riggteiling

Oslo Børs fikk i forrige uke en oppgang på 1.0% for hovedindeksen. Våre naboer i Sverige og Danmark hadde en god børsuke med oppgang på hhv. 2.4% og 2.3%. Amerikanske aksjer var blandet der verdiaksjer gjorde det bedre enn vekstaksjer. Fortsatt optimisme rundt utvikling av Covid-vaksiner ble dempet av bekymringer knyttet til Federal Reserves evne til å fortsatt støtte markedsoppgangen gjennom pengepolitikken. Både teknologiindeksen Nasdaq og S&P 500-indeksen var svakt ned forrige uke henholdsvis 0.6% og 0.7%. Verdensindeksen var ned 0.01% forrige uke.

Pfizer CEO sa i et intervju forrige uke at selskapet trolig kan begynne å distribuere en Covid-vaksine i USA før nyttår, mens Astra Zenca annonserte at de har gjenopptatt testing av en av de meste lovende vaksine-kandidatene i Storbritannia. Federal Reserves' to-dagers møte ble avsluttet onsdag der den kortsiktige renten forventes å holdes nær 0% ut 2023. 2020 fallet i BNP nå estimeres til 3.7% mot tidligere 6.5%. Markedet reagerte negativt på ingen endringer i utsiktene for kvantitative lettelse.

Energiaksjer hadde den største oppgangen på S&P 500 opp 2.9%. Brent-oljeprisen steg 8% siste uke til USD 43.15/fat etter å ha falt under 40 dollar uken før hjulpet av større enn ventet oljelagertrekk i USA og Saudi Arabias uttalelser på OPEC+ møtet torsdag om å legge press på OPEC produsenter som ikke overholder kvotene sine.



IT-sektoren global falt 0.1% svekket av fallet i Facebook aksjen etter at Federal Reserves Commission forbereder sak for brudd på konkurranselovgevingen.

Stoxx Europe 600-indeksen steg 0.22% forrige uke til tross for bekymringer om økende Corona-tilfeller i Europa, men de største europeiske indeksene falt: Tysklands Xetra DAX var ned 0.66%, Italias FTSE MIB ned 1.49%, Frankrikes CAC 40 ned 1.11% og UK FTSE ned 0.42%. Nye Corona-tilfeller oversteg 300,000 for første gang i forrige uke,

Beste aksjefond sist uke var PineBridge Japan Small Cap med +5.0%, East Capital China 4.3% og Carnegie Småbolagsfond med +4.2%. Svakest var utviklingen for T. Rowe Price US Blue Chip Equity Fund -0.5%, Aberdeen North America Smaller Companies 0.3%, Equitile Resilience Feeder Fund 0.5%.

Beste rentefond sist uke var Storm Bond Fund II med +0,3%, Alfred Berg Nordic Investment Grade +0,1% og Alfred Berg Income 0.1%. Svakest var utviklingen for Muzinich Asia High Yield med -0,3%, Muzinich Asia Credit Opportunities -0,2% og Holberg Kreditt 0.0%.

Pensum Asset Management
Ramstadsletta 17
1363 Høvik
Tlf. 23 89 68 44
post@pensumgroup.no

Pensum fondsporteføljer (i NOK) ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2019	2018	2017	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,0 %	0,8 %	3,3 %	-0,5 %	6,2 %	-1,0 %	4,8 %	1,6 %	9,5 %
Pensum Global Dynamisk	0,8 %	1,1 %	3,1 %	2,6 %	21,2 %	-2,1 %	16,4 %	8,4 %	8,9 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	1,3 %	1,5 %	2,9 %	7,1 %	27,1 %	-8,4 %	17,5 %	10,5 %	11,7 %
Allokering Defensiv ²	0,2 %	0,8 %	3,2 %	0,9 %	11,7 %	-5,6 %	6,1 %	3,3 %	9,0 %
Allokering Moderat ²	0,6 %	0,9 %	2,9 %	1,7 %	16,4 %	-7,8 %	8,1 %	4,3 %	9,6 %
Allokering Dynamisk ²	0,8 %	1,1 %	2,9 %	2,6 %	22,8 %	-7,7 %	10,1 %	7,1 %	10,2 %
Allokering Offensiv ²	1,3 %	1,5 %	2,9 %	6,9 %	25,3 %	-8,2 %	13,2 %	9,7 %	10,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,7 %	1,7 %	3,0 %	4,1 %	28,2 %	-4,9 %	17,8 %	12,1 %	12,2 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år (ST3X)	0,1 %	0,1 %	0,1 %	1,6 %	1,0 %	0,4 %	0,7 %	1,1 %	0,6 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene

2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nyttegrøning, men forvaltes fortsatt aktivt

Pensum aksjeporteføljer Norge (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2019	2018	2017	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	3,3 %	3,1 %	16,9 %	0,2 %	25,2 %	-0,3 %	0,0 %	7,2 %	22,1 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	1,3 %	3,1 %	10,5 %	1,7 %	21,4 %	4,1 %	22,7 %	10,2 %	20,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	4,7 %	2,4 %	19,9 %	-10,1 %	45,7 %	-6,9 %	2,9 %	6,4 %	27,0 %
Pensum Egenkapitalbevis (oppstart 23.03.2020)	0,4 %	-0,5 %	6,8 %	41,2 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	3,0 %	-3,3 %	1,4 %	36,4 %					
Oslo Børs (OSEBX)	1,0 %	-0,1 %	6,5 %	-7,0 %	16,5 %	-1,8 %	19,1 %	4,3 %	15,6 %

Pensum aksjeporteføljer Norden (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2019	2018	2017	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Nordiska Aktier tvp	2,7 %	3,5 %	18,5 %	-8,0 %	36,0 %	-6,9 %	7,3 %	4,3 %	21,9 %
Pensum Nordiska Aktier udp	2,0 %	3,9 %	12,2 %	-10,7 %	20,0 %	2,6 %	14,2 %	4,0 %	17,7 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	2,7 %	5,3 %	12,1 %	17,8 %	23,0 %	-7,0 %	18,5 %	11,8 %	10,7 %

Pensum aksjeporteføljer Europa (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2019	2018	2017	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Europeiske Aksjer	1,7 %	2,6 %	6,3 %	11,3 %	24,6 %	-5,6 %	33,8 %	12,7 %	14,2 %
iShares STOXX Europe 50	0,2 %	2,3 %	-0,1 %	-2,4 %	27,0 %	-9,7 %	17,9 %	6,4 %	11,0 %

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Valuta	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	1,0 %	-0,1 %	-7,0 %	USD/NOK	9,30	-5,8 %
Sverige OMX Stockholm	2,9 %	6,2 %	18,2 %	EUR/NOK	10,94	-11,1 %
USA	-0,4 %	0,5 %	7,5 %	SEK/NOK	105,02	-12,0 %
Europa	0,6 %	2,5 %	-2,8 %	CHF/NOK	10,16	-12,0 %
Norden	2,7 %	5,3 %	17,8 %	GBP/NOK	11,91	-2,3 %
Fremvoksende Markeder	1,8 %	3,0 %	4,4 %	YEN/NOK	8,89	-10,0 %
Japan	1,9 %	5,1 %	7,4 %	DKK/NOK	146,97	-11,5 %
Kina	2,0 %	2,8 %	21,2 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Renter	%	Hiå
Crayon Group Holding ASA Shs	16,8 %	13,8 %	113,5 %	3 mndr NIBOR	0,27	-1,57
Aker Solutions ASA	15,5 %	-19,8 %	-38,3 %	10 års norsk stat	0,64	-0,93
Nordic Semiconductor ASA	12,4 %	7,3 %	82,8 %	10 års svensk stat	-0,03	-0,21
Cargotec Oyj Class B	11,6 %	11,4 %	8,5 %	10 års EU stat	-0,53	-0,35
Elkem ASA Ordinary Shares	9,8 %	14,0 %	-14,9 %	10 års USA stat	0,67	-1,25

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Råvarer	USD	Hiå
PineBridge Japan Small Cap Equity Y	5,0 %	11,3 %	1,5 %	Olje Brent	41,59	-33,0 %
East Capital China A-Shares A EUR	4,3 %	4,5 %	20,3 %	Olje WTI	39,50	-31,6 %
Carnegie Småbølgsfond A	4,2 %	10,1 %	18,0 %	Gull	1 914,96	26,2 %
JPM China A (acc) USD	2,8 %	6,0 %	42,6 %	Sølv	24,71	38,4 %
DNB Miljøinvest A	2,8 %	2,5 %	21,4 %	Laks**	kr 49,46	-2,6 %

**prosentvis utvikling siste 52 uker

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.