

Ukentlig investeringskommentar

Mandag 12.oktober 2020

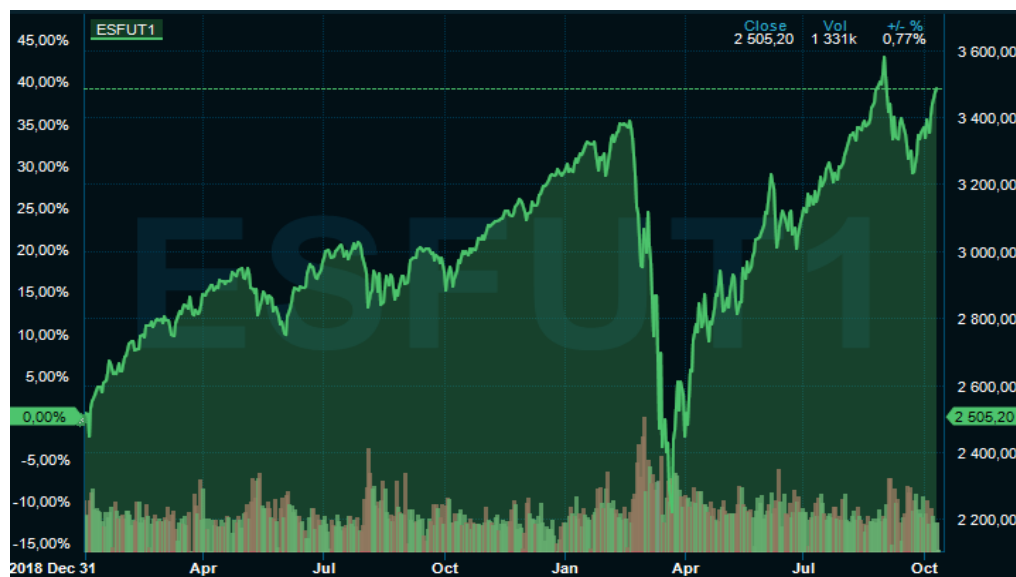
Markedsføringsmateriale



FINANSKALENDER
UKE 42

Vi har lagt bak oss en uke med oppgang i stort sett alle internasjonale aksjemarkeder. Uken begynte med at Trump på mandag kom tilbake til Det Hvite Hus etter Corona-sykdommen, oljeprisen steg markant og det ble en berg- og dalbane-preget nyhetsstrøm knyttet til en eventuell enighet i USA om en ny tiltakspakke. S&P 500 hadde sin største ukentlige økning på tre måneder – opp 3.8% - og er opp 7.6% hittil i år. Small-cap Russell 2000 var opp hele 6% og Nasdaq steg 4.6% siste uke.

Europeiske aksjer steg også i håp om at Kongressen i USA vil vedta en ny tiltakspakke. STOXX Europe 600 Index var opp 2.1%, Tysklands DAX Index opp 2.85%, Frankrikes CAC 40 opp 2.5%, Italias FTSE MIB opp 2.8% og UK FTSE 100 opp 1.9%. Oslo Børs steg 2.7%. Hovedindeksen i Stockholm var opp 1.45% mens København var opp 3.1%. Verdensindeksen var opp 2.4%.



Markedene steg i begynnelsen av uken etter at House Speaker Nancy Pelosi og Treasury Secretary Mnuchin hadde hatt telefonsamtaler om ny tiltakspakke, men falt tilbake tirsdag etter at President Trump twitret at han hadde instruert sine representanter om å utsette forhandlingene til etter valget i november. På fredag steg aksjer igjen etter rapporter om at republikanerne var villige til å øke tilbudet om en bred stimulansepakke fra tidligere USD 1,600 til USD 1,800 milliarder, sammenlignet med demokratenes forslag om USD 2,200 milliarder.

Energiaksjer gjorde det bedre enn markedet. Nordsjøoljen steg 9.4% sist uke til 42.8 dollar/fat etter produksjonsnedstengninger i USA Mexico-gulven på grunn av orkanen Delta og i Norge som følge av streik, som ble løst fredag ettermiddag. IT-aksjer var svakeste sektor trukket ned av videospill og kabel-TV selskaper.

Beste aksjefond sist uke var DnB Miljøinvest opp 7.5%, Black Rock World Financials Fund opp 4.7% og JP Morgan China Fund +3.4%. Svakest var utviklingen for Aberdeen Standard Brazil Equity Fund -0.5%, East Capital Russland -0.1% og Fidelity China Focus Fund +0.1%. Beste rentefond sist uke var Muzinich Global High Yield Fund opp +1.3%, Muzinich Asia Credit Opportunities Fund +0.7% og Holberg Kreditt +0.4%. Svakest var utviklingen for Holberg Likviditet -0.01%, Alfred Berg Nordic Investment Grade +0.12% og Pareto Nordic Corporate Bonds +0.14%.

Mandag

Kina: Kjøretøystatistikk
Danmark: KPI september
USA: Columbus Day

Tirsdag

Kina: Handelsbalanse
Tyskland: ZEW-indeks
USA: NFIB SMB-indeks
KPI september

Onsdag

Japan: Industriproduksjon
Euro: Industriproduksjon
USA: EIA oljelager

Torsdag

Kina: Nye banklån
Norge: Handelsbalansen

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

Pensum fondsporteføljjer (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	0,5 %	0,0 %	3,0 %	-0,4 %	6,2 %	-1,0 %	4,8 %	1,6 %	9,5 %
Pensum Global Dynamisk	1,3 %	3,0 %	4,3 %	4,6 %	21,2 %	-2,1 %	16,4 %	8,4 %	8,9 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	1,9 %	4,7 %	5,2 %	10,3 %	27,1 %	-8,4 %	17,5 %	10,3 %	11,6 %
Allokering Defensiv ²	0,6 %	1,4 %	3,5 %	1,8 %	11,7 %	-5,6 %	6,1 %	3,3 %	9,0 %
Allokering Moderat ²	1,1 %	2,5 %	3,9 %	3,3 %	16,4 %	-7,8 %	8,1 %	4,2 %	9,6 %
Allokering Dynamisk ²	1,4 %	3,2 %	4,3 %	4,6 %	22,8 %	-7,7 %	10,1 %	7,0 %	10,2 %
Allokering Offensiv ²	1,9 %	4,7 %	5,2 %	10,0 %	25,3 %	-8,2 %	13,2 %	9,7 %	10,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	2,2 %	4,5 %	6,3 %	8,6 %	28,2 %	-4,9 %	17,8 %	12,5 %	12,2 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år (ST3X)	0,0 %	0,0 %	0,1 %	1,5 %	1,0 %	0,4 %	0,7 %	1,0 %	0,6 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene

2. Porteføljene er ikke lenger åpen for nytegnning, men forvaltes fortsatt aktivt

Pensum aksjporteføljjer 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	1,6 %	3,7 %	13,0 %	0,0 %	25,2 %	-0,3 %	0,0 %	6,7 %	22,0 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	5,9 %	6,8 %	17,2 %	7,1 %	21,4 %	4,1 %	22,7 %	11,6 %	20,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	2,5 %	5,5 %	17,0 %	-9,8 %	45,7 %	-6,9 %	2,9 %	7,0 %	27,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	5,0 %	-0,1 %	8,1 %	42,3 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	6,8 %	9,3 %	11,0 %	47,0 %					
Oslo Børs (OSEBX)	2,7 %	2,2 %	9,4 %	-5,9 %	16,5 %	-1,8 %	19,1 %	3,7 %	15,3 %

Pensum aksjporteføljjer 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	4,9 %	6,3 %	17,1 %	-5,2 %	36,0 %	-6,9 %	7,3 %	4,3 %	21,7 %
Pensum Nordiska Aktier udp	1,5 %	2,5 %	10,0 %	-10,3 %	20,0 %	2,6 %	14,2 %	3,5 %	17,7 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	2,0 %	5,3 %	13,0 %	21,0 %	23,0 %	-7,0 %	18,5 %	11,7 %	11,1 %

Pensum aksjporteføljjer 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 %	4,5 %	6,2 %	13,1 %	24,6 %	-5,6 %	33,8 %	12,2 %	14,1 %
iShares STOXX Europe 50	0,8 %	0,1 %	-0,1 %	-2,6 %	27,0 %	-9,7 %	17,9 %	5,3 %	10,7 %

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Valuta	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	2,7 %	2,2 %	-5,9 %	USD/NOK	9,13	-4,0 %
Sverige OMX Stockholm	1,5 %	4,7 %	20,4 %	EUR/NOK	10,80	-9,7 %
USA	2,3 %	4,0 %	13,8 %	SEK/NOK	103,94	-10,9 %
Europa	1,4 %	1,7 %	-1,8 %	CHF/NOK	10,03	-10,6 %
Norden	2,0 %	5,3 %	21,0 %	GBP/NOK	11,91	-2,3 %
Fremvoksende Markeder	2,2 %	5,1 %	6,9 %	YEN/NOK	8,66	-7,2 %
Japan	0,7 %	5,3 %	8,9 %	DKK/NOK	145,10	-10,1 %
Kina	2,4 %	6,4 %	25,6 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Renter	%	Hiå
Flex LNG Ltd	20,9 %	24,4 %	-29,9 %	3 mndr NIBOR	0,29	-1,55
Elkem ASA Ordinary Shares	14,1 %	20,5 %	-7,5 %	10 års norsk stat	0,70	-0,87
BW Offshore Ltd	13,2 %	0,8 %	-43,0 %	10 års svensk stat	-0,01	-0,19
ABG Sundal Collier Holding ASA	12,9 %	24,5 %	54,6 %	10 års EU stat	-0,53	-0,34
Kid ASA	11,4 %	11,4 %	91,5 %	10 års USA stat	0,77	-1,14

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Råvarer	USD	Hiå
DNB Miljøinvest A	7,5 %	15,5 %	35,7 %	Olje Brent	42,47	-31,5 %
BGF World Financials D2	4,7 %	5,0 %	-10,7 %	Olje WTI	40,23	-30,4 %
JPM China A (acc) USD	3,4 %	9,9 %	49,0 %	Gull	1 930,03	27,2 %
AS SICAV I NA SmComs I Acc USD	3,3 %	6,7 %	14,4 %	Sølv	25,47	42,7 %
Delphi Nordic A	3,0 %	8,2 %	18,8 %	Laks**	kr 49,83	6,4 %

**prosentvis uvikling 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.