

# Ukentlig investeringskommentar

Mandag 19.oktober 2020

Markedsføringsmateriale



Hovedindeksen Oslo og Stockholm falt svakt siste uke henholdsvis ned -0.4% og -0.1% mens København steg 0.9%. Verdensindeksen MSCI World var også svakt ned -0.2% mens de brede industriindeksene i USA endte svakt i pluss med S&P 500 opp 0.2%.

Mulighetene for enighet om en ny økonomisk støttepakke i USA svekket seg. Økt antall Corona-tilfeller både i Europa og USA trakk også ned sentimentet, men ble motvirket av at Pfizer på fredag annonserte at de vil søke godkjenningsmyndigheten om nødbruk for sin corona-vaksine så tidlig som i november. Bedre enn ventet detaljhandelstall opp 1.4% i september og University of Michigan forbrukertillitsdata bidro også positivt.

I Europa trakk ny usikkerhet rundt Brexit-forhandlingene i tillegg til økende antall corona-smittede ned børsene. Den pan-europeiske STOXX Europe 600 Index sluttet ned 0.8%, Tysklands Xetra DAX Index var ned 1.1%, Italias FTSE MIB falt 1.1% og Frankrikes CAC 40 var ned 0.2%. UK FTSE var ned 1.6%.

Industriektoren ledet den svake oppgangen i S&P mens finanssektoren trakk ned etter skuffende 3.kvartalsrapportering. Forrige uke markerte begynnelsen på rapporteringssesongen der selskapene i S&P 500 indeksen er forventet totalt sett å rapportere et 20% fall i resultat fra året før i følge estimater fra Factset. I Norge fikk Scatec Solar sitt USD 1.2 milliarder oppkjøp av SN Power fra Norfund stor oppmerksomhet. Aksjen endte opp 18% fredag, og er opp 249% siden 1.1 2018 sammenlignet med MSCI Global Alternative Energy Index opp 102% i samme periode.



Beste aksjefond siste uke var Equitile Resilience Feeder Fund Accumulating USD opp +4.5%, Fidelity China Focus Fund opp +4.4% og East Capital China A-shares +3.9%. Svakest var utviklingen for Sector Healthcare Value Fund -1.4%, Alfred Berg Gambak -1.3% og Holberg Triton -1.3%.

Beste rentefond sist uke var Storm Fund II opp +0.27%, Holberg Kreditt A + 0.23% og Pareto Nordic Corporate Bond B +0.21%. Svakest var utviklingen for Muzinich Global High Yield Fund Hedged -0.11%, Pareto Corporate Bond D +0.01% og Holberg Likviditet +0.03%.

## FINANSKALENDER UKE 43

### Mandag

Japan: Handelsbalanse  
Kina: BNP 3.kvartal  
Industriproduksjon  
Detaljhandel  
Investeringer  
Arbeidsledighet  
Euro: Byggeproduksjon  
USA: NAHB boligindeks

### Tirsdag

Kina: Lånerenter  
Euro: Driftsbalanse  
USA: Boligbygging  
Detaljhandel

### Onsdag

UK: KPI september  
USA: Fed Beige Book  
EIA oljelager

### Torsdag

Norge: SSB arbeidsledighet  
USA: Bruktboligsalg

### Fredag

Japan: KPI

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

Pensum fondsporteføljer (i NOK) <sup>1</sup>	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2019	2018	2017	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,1 %	0,2 %	3,1 %	-0,3 %	6,2 %	-1,0 %	4,8 %	1,5 %	9,5 %
Pensum Global Dynamisk	0,4 %	2,2 %	4,1 %	5,1 %	21,2 %	-2,1 %	16,4 %	8,6 %	8,9 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	0,8 %	3,6 %	4,9 %	11,2 %	27,1 %	-8,4 %	17,5 %	10,7 %	11,6 %
Allokering Defensiv <sup>2</sup>	0,4 %	1,0 %	3,5 %	2,1 %	11,7 %	-5,6 %	6,1 %	3,3 %	9,0 %
Allokering Moderat <sup>2</sup>	0,4 %	1,8 %	3,7 %	3,7 %	16,4 %	-7,8 %	8,1 %	4,4 %	9,6 %
Allokering Dynamisk <sup>2</sup>	0,5 %	2,2 %	4,0 %	5,2 %	22,8 %	-7,7 %	10,1 %	7,2 %	10,2 %
Allokering Offensiv <sup>2</sup>	0,7 %	3,5 %	4,8 %	10,8 %	25,3 %	-8,2 %	13,2 %	10,0 %	10,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	1,9 %	5,5 %	8,6 %	10,7 %	28,2 %	-4,9 %	17,8 %	13,3 %	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. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytteing, 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	-1,0 %	0,9 %	6,9 %	-1,0 %	25,2 %	-0,3 %	0,0 %	6,3 %	22,0 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-0,5 %	5,1 %	11,6 %	6,6 %	21,4 %	4,1 %	22,7 %	11,4 %	20,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-0,3 %	1,8 %	13,3 %	-10,1 %	45,7 %	-6,9 %	2,9 %	7,0 %	27,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-2,9 %	-1,6 %	0,8 %	38,1 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	0,3 %	8,1 %	8,0 %	47,4 %					
Oslo Børs (OSEBX)	-0,4 %	0,8 %	4,4 %	-6,3 %	16,5 %	-1,8 %	19,1 %	3,3 %	15,3 %

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	1,2 %	5,3 %	14,0 %	-4,1 %	36,0 %	-6,9 %	7,3 %	5,1 %	21,7 %
Pensum Nordiska Aktier udp	0,5 %	2,2 %	6,3 %	-9,8 %	20,0 %	2,6 %	14,2 %	4,0 %	17,7 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	1,3 %	5,2 %	11,6 %	22,6 %	23,0 %	-7,0 %	18,5 %	12,6 %	11,1 %

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

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Valuta	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	-0,4 %	0,8 %	-6,3 %	USD/NOK	9,34	-6,4 %
Sverige OMX Stockholm	1,1 %	4,2 %	21,7 %	EUR/NOK	10,95	-11,3 %
USA	2,4 %	6,9 %	16,5 %	SEK/NOK	105,72	-12,8 %
Europa	0,6 %	1,2 %	-1,2 %	CHF/NOK	10,22	-12,7 %
Norden	1,3 %	5,2 %	22,6 %	GBP/NOK	12,12	-4,1 %
Fremvoksende Markeder	2,3 %	4,6 %	9,4 %	YEN/NOK	8,87	-9,7 %
Japan	1,5 %	3,5 %	10,6 %	DKK/NOK	147,20	-11,7 %
Kina	4,3 %	8,0 %	31,0 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Renter	%	Hiå
BW LPG Ltd	9,1 %	19,6 %	-28,8 %	3 mndr NIBOR	0,32	-1,52
EVERY ASA	5,4 %	4,7 %	26,4 %	10 års norsk stat	0,64	-0,93
Flex LNG Ltd	4,8 %	27,4 %	-26,6 %	10 års svensk stat	-0,10	-0,27
Europris ASA	4,6 %	14,4 %	48,8 %	10 års EU stat	-0,63	-0,44
Cargotec Oyj Class B	4,4 %	16,3 %	26,5 %	10 års USA stat	0,76	-1,15

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Råvarer	USD	Hiå
Equitable Resilience Feeder Acc USD C	4,5 %	9,0 %	32,7 %	Olje Brent	42,87	-30,9 %
Fidelity China Focus A-Dis-USD	4,4 %	4,0 %	-0,3 %	Olje WTI	40,86	-29,3 %
East Capital China A-Shares A EUR	3,9 %	8,1 %	26,7 %	Gull	1 909,35	25,8 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	3,9 %	8,8 %	38,4 %	Sølv	24,64	38,0 %
AS SICAV I NA SmComs I Acc USD	3,3 %	9,8 %	18,2 %	Laks**	kr 48,58	-4,2 %

\*\*prosentvis utvikling siste 52 uker

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens 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.