

Ukentlig investeringskommentar

Mandag 26.oktober 2020

Markedsføringsmateriale



FINANSKALENDER UKE 44

Mandag

Euro: IFO-indeks Tyskland
USA: Nyboligsalg

Tirsdag

Sverige: Handelsbalanse
AKU

Euro: M3 pengemengde
USA: Ordre varige goder
Forbrukertillit

Onsdag

Norge: Detaljhandel
Sverige: Detaljhandel
USA: EIA oljelagertall

Torsdag

Japan: Detaljhandel
Euro: Forbrukertillit
Rentebeslutning

Fredag

Japan: Arbeidsledighet
Euro: Arbeidsledighet
USA: Personlig forbruk

De fleste europeiske børser falt i forrige uke på grunn av frykt for oppbremsing i den økonomiske veksten og nedstengninger i flere europeiske land for å dempe veksten i antall corona-smittede. Hovedindeksen i Oslo falt -1.6%, Stockholm var ned -0.8% og København falt -2.8% forrige uke. STOXX Europe 600 Index endte uken -1.4% lavere, Tysklands DAX Index var ned -2.0%, Frankrikes CAC 40 ned 0.5%, og Italias FTSE MIB falt -0.5%. UK's FTSE 100 Index falt -1.0%, samtidig som pundet styrket seg etter gjenopptakelse av samtaler om handelssamarbeid post-Brexit. Verdensindeksen MSCI World var også ned -0.6%. Hittil i år er MSCI World opp +2.05%.



I USA var S&P 500 ned -0.5% og Nasdaq falt -1.1% sist uke. Mulighetene for enighet om en ny økonomisk støttepakke i USA svekket seg i begynnelsen av uken etter som republikanerne ikke var villige til å øke tilbudet nok i forhold til demokratenes forslag om USD 2,200 milliarder. Men optimismen økte utover uken ettersom forskjellene mellom tilbudet fra finansminister Mnuchin og demokratenes leder Nancy Pelosi så ut til å minske. Bedre enn ventet boligstatistikk og de laveste antall arbeidsledige trygdemottakere siden mars hjalp også på sentimentet. Rapporteringssesongen er i full gang og hittil har 84% av S&P 500 selskapene rapportert bedre enn ventet resultater – den høyeste andelen siden FactSet begynte å sammenstille data i 2008.

Teknologisektoren var den svakeste S&P 500 sektoren ledet av Intel som falt 10% fredag etter skuffende resultater. Sterkest var kommunikasjonssektoren der Facebook og Alphabet trakk opp. Nyheter om ConocoPhillips' USD 9.7 milliarder oppkjøp av Concho Resources og Pioneer Natural Resources' USD 4.5 milliarder oppkjøp av Parsley Energy bidro til å styrke obligasjonsmarkedet spesielt for energiselskaper.

Beste aksjefond siste uke var Aberdeen Standard SICAV I Latin America opp +0.85%, Fidelity Asian Smaller Companies opp +0.78% og Black Rock Global Funds World Financials også opp +0.78%. Svakest var utviklingen for Delphi Global A -4.63%, Equitile Resilience Feeder Fund -4.13% og TIN Ny Teknik -3.53%.

Beste rentefond siste uke var Pareto Global Corporate Bond B +0.53%, Holberg Kreditt A 0.27% og Muzinich Global High Yield Fund 0.26%. Svakest var utviklingen for Muzinich Asia Credit Opportunities Fund -0.19%, Holberg Likviditet -0.01% og Storm Fund II -0.01%.

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	0,1 %	0,5 %	2,6 %	-0,2 %	6,2 %	-1,0 %	4,8 %	1,5 %	9,5 %
Pensum Global Dynamisk	-0,9 %	1,7 %	2,8 %	4,1 %	21,2 %	-2,1 %	16,4 %	8,1 %	8,9 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-1,6 %	2,4 %	3,2 %	9,4 %	27,1 %	-8,4 %	17,5 %	9,9 %	11,6 %
Allokering Defensiv ²	-0,7 %	0,7 %	2,2 %	1,4 %	11,7 %	-5,6 %	6,1 %	3,0 %	9,0 %
Allokering Moderat ²	-0,9 %	1,4 %	2,4 %	2,8 %	16,4 %	-7,8 %	8,1 %	3,9 %	9,6 %
Allokering Dynamisk ²	-1,2 %	1,7 %	2,5 %	3,9 %	22,8 %	-7,7 %	10,1 %	6,6 %	10,2 %
Allokering Offensiv ²	-1,5 %	2,4 %	3,2 %	9,1 %	25,3 %	-8,2 %	13,2 %	9,2 %	10,8 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-1,1 %	3,9 %	7,1 %	9,4 %	28,2 %	-4,9 %	17,8 %	12,4 %	12,2 %
Norsk statobligasjonsindeks 1 år (ST3X)	0,0 %	-0,1 %	0,0 %	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	-1,4 %	0,1 %	3,9 %	-2,3 %	25,2 %	-0,3 %	0,0 %	6,5 %	22,0 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-1,7 %	5,8 %	10,1 %	4,8 %	21,4 %	4,1 %	22,7 %	11,0 %	20,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-2,4 %	0,0 %	7,2 %	-12,3 %	45,7 %	-6,9 %	2,9 %	6,6 %	27,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	0,1 %	0,9 %	1,8 %	38,3 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-5,4 %	3,6 %	-0,2 %	39,5 %					
Oslo Børs (OSEBX)	-1,6 %	1,4 %	1,8 %	-7,8 %	16,5 %	-1,8 %	19,1 %	2,7 %	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	-2,1 %	4,3 %	6,7 %	-6,1 %	36,0 %	-6,9 %	7,3 %	5,0 %	21,7 %
Pensum Nordiska Aktier udp	-1,9 %	-0,6 %	1,7 %	-11,6 %	20,0 %	2,6 %	14,2 %	3,4 %	17,7 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	-1,8 %	2,2 %	6,7 %	20,4 %	23,0 %	-7,0 %	18,5 %	11,3 %	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	-0,9 %	1,6 %	2,8 %	12,0 %	24,6 %	-5,6 %	33,8 %	11,6 %	14,1 %
iShares STOXX Europe 50	-1,9 %	-2,1 %	-3,3 %	-4,2 %	27,0 %	-9,7 %	17,9 %	4,6 %	10,7 %

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Valuta	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	-1,6 %	1,4 %	-7,8 %	USD/NOK	9,29	-5,7 %
Sverige OMX Stockholm	-1,6 %	2,3 %	19,7 %	EUR/NOK	10,99	-11,6 %
USA	-1,5 %	5,2 %	14,8 %	SEK/NOK	105,79	-12,8 %
Europa	-1,3 %	0,4 %	-2,5 %	CHF/NOK	10,26	-13,1 %
Norden	-1,8 %	2,2 %	20,4 %	GBP/NOK	12,08	-3,7 %
Fremvoksende Markeder	0,1 %	3,6 %	9,5 %	YEN/NOK	8,85	-9,5 %
Japan	0,0 %	-0,1 %	10,6 %	DKK/NOK	147,65	-12,0 %
Kina	-0,6 %	5,0 %	30,2 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Renter	%	Hiå
Archer Ltd	8,0 %	14,4 %	-27,7 %	3 mndr NIBOR	0,34	-1,50
Elkem ASA Ordinary Shares	6,8 %	23,2 %	-4,0 %	10 års norsk stat	0,74	-0,82
Norsk Hydro ASA	5,8 %	9,2 %	-14,2 %	10 års svensk stat	-0,02	-0,20
EVRY ASA	5,4 %	4,7 %	26,4 %	10 års EU stat	-0,57	-0,39
DNB ASA	3,9 %	8,5 %	-14,6 %	10 års USA stat	0,81	-1,11

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Råvarer	USD	Hiå
AS SICAV I Latin Amer Eq I Acc USD	0,9 %	2,7 %	-27,5 %	Olje Brent	40,82	-34,2 %
Fidelity Asian Smaller Coms Y-Acc-USD	0,8 %	4,8 %	5,2 %	Olje WTI	38,90	-32,7 %
BGF World Financials D2	0,8 %	6,4 %	-9,0 %	Gull	1 897,33	25,0 %
East Capital Russland	0,7 %	-2,6 %	-8,9 %	Sølv	24,17	35,4 %
Muzinich Asia Hi Yld HNOK	0,6 %	0,8 %	-4,6 %	Laks**	kr 50,00	-8,5 %

**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.