

Ukentlig investeringskommentar

Mandag 1. februar 2021

Markedsføringsmateriale



FINANSKALENDER UKE 5

Kanskje er det litt forfriskende med nye begivenheter i aksjemarkedet. Den siste uken har et aksjeforum på det sosiale nettstedet Reddit skapt større overskrifter enn virus, vaksiner og presidenter. På Reddit finnes det et forum som heter WallStreetBets som har hatt en ellevill økning i antall medlemmer. Onsdag morgen var det 2,5 millioner medlemmer, onsdag kveld var det 4,5 millioner og på søndag kveld er det økt til 7,5 millioner medlemmer. Det er på dette forumet at medlemmene finner sammen for å slåss mot finanseliten og hedgefond og påfører disse tap i mangemilliarderklassen ved å hausse opp nederlagsdømte aksjer som GameStop (vi handler ikke så mye dataspill i fysiske butikker lenger), kinokjeden AMC Entertainment (det er ikke så mange på kino for tiden) og BlackBerry (du husker sikkert mobiltelefonene med de store tastaturene som finansfolket kjøpte. 20% markedsandel i 2009). Felles for disse aksjene er at de er shortet i betydelig grad, basert på troen om at aksjene skal falle i kurs.

Så dette er på måte en kamp mot de styrtrike hedgefondene, og menigmanns hevsn. I Gamestop er kursen opp fra ca 3 dollar i fjor til 312 dollar på fredag. Men dessverre for investorene er ikke GameStop verdt 185 milliarder kroner. Men det er ikke bare i aksjemarkedet det går vilt for seg for tiden. Kryptovalutaen Dogecoin ble i 2013 laget som en fleip og nærmest en protest mot Bitcoin-hypen. Dogecoin steg på en dag med 800% i forrige uke og er nå «verdt» 75 milliarder kroner. Her er det bare å vente på nedturen. Den kommer.



På Oslo Børs endte uken med en nedgang på 2,8%, og vi er dermed på minussiden fra nyttår (-0,7%). Verdensindeksen falt 2,9% i NOK og er ned 0,2% siden nyttår. På Oslo Børs gikk det hardest ut over aksjer innen forsyning (-7,4%), helse (-6,6%) og shipping (-5,8%).

Råoljelagrene i USA falt hele 9 millioner fat sist uke. Globalt falt lagrene av råolje, bensin og diesel med hele 49 millioner fat, hvor en stor andel kom fra flytende lagre. Oljeprisen endte uken uendret på ca 55 dollar/fat.

Vi er nå godt i gang med resultatssesongen. I USA har 37% av selskapene på S&P 500 rapportert fjerdekvartalstall. Både topp- og bunnlinje er høyere enn ventet og med større margin enn normalt. 82% av selskapene har rapportert høyere EPS enn ventet, noe som bare har skjedd en gang tidligere siden 2008. Teknologi- og finansselskapene har overrasket mest positivt, men industriselskapene har skuffet så langt.

Beste aksjefond sist uke var DNB Teknologi med +1,4%, OPM Listed Private Equity med +1,3% og Guinness Global Equity Income med +0,7%. Svakest var utviklingen for BlackRock World Financials med -4,6%, JP Morgan China med -4,0% og Delphi Nordic med -3,8%.

Beste rentefond sist uke var Holberg Kreditt med +0,2% og Muzinich Asia Credit Opportunities med +0,1%. Svakest var utviklingen for Muzinich Global High Yield, Storm Bond Fund og Pareto Global Corporate Bond, som alle falt 0,1%.

Mandag

Japan: PMI industri
Kina: PMI industri
Sverige: BNP
Euro: PMI industri
Arbeidsledighet
USA: PMI industri

Tirsdag

Euro: BNP
USA: Boligpriser
Forbrukertillit

Onsdag

Japan: PMI tjenester
Kina: PMI tjenester
Euro: PMI tjenester
Inflasjon
USA: PMI tjenester
EIA oljelager

Torsdag

Euro: Detaljhandel

Fredag

Norge: Industriproduksjon
Sverige: Industriproduksjon
Industriordrer
USA: Handelsbalanse
Sysselsetting

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	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,0 %	1,3 %	5,0 %	1,1 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	3,0 %	9,7 %
Pensum Global Dynamisk	-1,7 %	-0,4 %	4,8 %	-0,3 %	9,0 %				
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-2,3 %	0,2 %	7,1 %	0,3 %	15,0 %	27,1 %	-8,4 %	9,7 %	12,1 %
Pensum Global Absolutt (estimat per jan 2021)	-	-0,5 %	1,7 %	-0,5 %	9,8 %				
Allokering Defensiv ²	-0,8 %	0,7 %	5,8 %	0,6 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	3,5 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	-1,7 %	-0,2 %	5,3 %	-0,3 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	4,4 %	9,9 %
Allokering Dynamisk ²	-1,8 %	0,4 %	7,0 %	0,4 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	6,7 %	10,6 %
Allokering Offensiv ²	-2,5 %	0,1 %	7,0 %	0,2 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	9,1 %	11,3 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-2,9 %	-0,2 %	5,7 %	-0,2 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	11,7 %	12,1 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år (ST3X)	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	0,0 %	1,5 %	1,0 %	0,4 %	1,0 %	0,6 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene

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

Pensum aksjeporteføljer Norge (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	-2,5 %	-1,9 %	24,4 %	-2,7 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	12,0 %	24,4 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-3,3 %	1,2 %	30,0 %	1,2 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	16,0 %	23,2 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-2,6 %	0,6 %	39,4 %	-0,4 %	15,0 %	45,7 %	-6,9 %	14,3 %	30,3 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-2,2 %	1,6 %	22,6 %	1,5 %	57,9 %				
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-6,2 %	-2,4 %	37,8 %	-2,7 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	-2,7 %	-0,7 %	19,1 %	-0,7 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	6,0 %	17,7 %

Pensum aksjeporteføljer Norden (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Nordiska Aktier tvp	-3,8 %	0,4 %	25,7 %	1,2 %		36,0 %	-6,9 %	12,1 %	23,5 %
Pensum Nordiska Aktier udp	-2,4 %	1,2 %	12,3 %	2,4 %		20,0 %	2,6 %	5,5 %	18,4 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	-2,5 %	-0,6 %	8,3 %	-0,6 %		23,0 %	-7,0 %	13,2 %	11,7 %

Pensum aksjeporteføljer Europa (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Europeiske Aksjer	-0,4 %	2,1 %	6,5 %	3,0 %		24,6 %	-5,6 %	11,1 %	14,5 %
iShares STOXX Europe 50	-3,1 %	-3,0 %	6,0 %	-2,1 %		27,0 %	-9,7 %	4,0 %	12,0 %

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Valuta	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	-2,7 %	-0,7 %	-0,7 %	USD/NOK	8,56	0,2 %
Sverige OMX Stockholm	-1,7 %	1,0 %	1,0 %	EUR/NOK	10,39	0,9 %
USA	-2,7 %	-1,1 %	-1,1 %	SEK/NOK	102,34	1,9 %
Europa	-2,8 %	-1,6 %	-1,6 %	CHF/NOK	9,61	0,9 %
Norden	-2,5 %	-0,6 %	-0,6 %	GBP/NOK	11,73	-0,2 %
Fremvoksende Markeder	-3,9 %	3,0 %	3,0 %	YEN/NOK	8,17	1,7 %
Japan	-3,6 %	-0,7 %	-0,7 %	DKK/NOK	139,65	0,8 %
Kina	-3,3 %	7,3 %	7,3 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Renter	%	Hiå
EVERY ASA	5,4 %	4,7 %	26,4 %	3 mndr NIBOR	0,48	-0,01
Mowi ASA	0,9 %	-0,5 %	-0,5 %	10 års norsk stat	1,06	0,10
Crayon Group Holding ASA Shs	0,0 %	-4,6 %	-4,6 %	10 års svensk stat	0,09	0,08
Data Respons ASA	0,0 %	-7,9 %	0,2 %	10 års EU stat	-0,52	0,05
Archer Ltd	-0,5 %	36,1 %	36,1 %	10 års USA stat	1,07	0,15

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Råvarer	USD
Pareto Bank ASA	3,5 %	5,6 %	5,6 %	Olje Brent	55,04
DNB Teknologi A	1,4 %	2,3 %	3,0 %	Olje WTI	52,20
OPM Listed Private Equity A	1,3 %	2,1 %	1,7 %	Gull	1 847,65
Atlant Opportunity	1,3 %	0,2 %	0,4 %	Sølv	26,99
MontLake Crabel Gemini UCITS EUR Instl	0,8 %	-2,1 %	-1,3 %	Laks**	kr 49,81

**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.