

Ukentlig investeringskommentar

Mandag 22. februar 2021

Markedsføringsmateriale



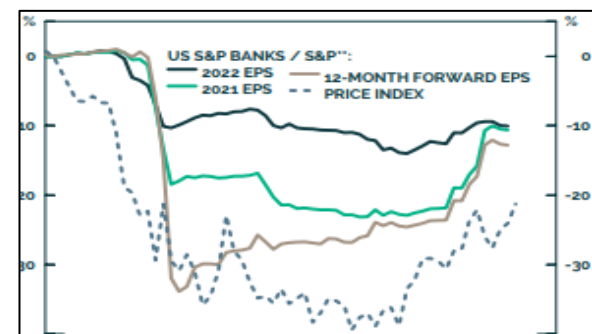
FINANSKALENDER UKE 8

Til tross for en viss volatilitet særlig mot slutten av uken, var det små bevegelser for uken som helhet både på Oslo Børs og et flertall av internasjonale børser. Oslo Børs steg 0,2% og verdensindeksen falt 0,3%. Kulden i Texas og lavere amerikansk olje-produksjon, kombinert med et fall i amerikanske oljelager på 7,2 millioner fat sendte oljeprisen opp til over 65 dollar pr fat på det høyeste, før oljeprisen trakk ned til 62,67 dollar ved ukesslutt.

Sjømatsektoren utviklet seg best på Oslo Børs med en oppgang på 4,5%, mye takket være en sterk rapport fra Lerøy Seafood. Med det er sjømatindeksen opp 7,6% siden nyttår, godt foran 2,0% for Oslo Børs hovedindeks. Lakseprisene steg til over 50 kr per kilo, det høyeste nivået på lang tid.



Internasjonalt satte stigende renter sitt preg på aksjeutviklingen, noe som tynget den teknologitunge Nasdaq-indeksen, og bidro til fin oppgang for finansaksjene. 10 års renten i USA har steget fra 0,5% i begynnelsen av august 2020 til 1,34%. Ved årsskiftet



var renten på 0,92%. Denne utviklingen har nå medført at inntjeningen i finanssektoren nå vokser raskere enn andre bransjer. Grafen til venstre viser utviklingen i inntjeningen for amerikanske finansselskaper sammenlignet med alle aksjene på S&P 500-indeksen fra 1.1.2020.

Detaljhandelstallene for januar i USA var sterke med en oppgang på hele 5,3%, langt over forventningen på 1,1%. Sannsynligvis kan mye av oppgangen tilskrives sjekken på 600 dollar som lavinntektsgruppene mottok som del av Bidens stimulansepakke. Mange økonomer bekymrer seg for om pakken på til sammen 1 900 milliarder dollar kan overopphete amerikansk økonomi i andre halvår, gitt Biden-administrasjonens målsetting om å skape 7 millioner nye jobber. Joe Biden uttalte også sist uke at hans mål er at alle amerikanere skal ha fått tilbud om vaksine i løpet av juli, og at årets julefeiring kan gå som normalt.

Norske tiårs statsobligasjonsrenter har steget fra 0,96% ved nyttår til 1,32% per fredag.

Beste aksjefond sist uke var Fidelity China Focus med +3,1%, Fidelity Asian Smaller Companies med +1,8% og East Capital Russland med 1,6%. Svakest var utviklingen for DNB Miljøinvest med -3,0%, Pinebridge Japan Smaller Companies med -2,2% og JP Morgan China med -2,2%.

Beste rentefond sist uke var Storm Bond Fund med +0,8%, Muzinich Asia Credit Opportunities med +0,3% og Holberg Kreditt med +0,3%. Ingen av rentefondene hadde negativ utvikling sist uke.

Mandag

USA: Ledende indikatorer

Tirsdag

Sverige: Arbeidsledighet

Euro: Inflasjon

USA: Boligpriser

Forbrukertillit

Onsdag

Norge: Arbeidsledighet

USA: Nyboligsalg

EIA oljelager

Torsdag

Sverige: Forbrukertillit

Euro: Forbrukertillit

USA: Ordre, varige goder

Bruktboligsalg

Fredag

Japan: Inflasjon

Industriproduksjon

Detaljhandel

Sverige: Handelsbalanse

BNP

Detaljhandel

USA: Personlig forbruk

Inflasjon

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	Hiä	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,2 %	1,0 %	4,2 %	2,0 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	3,5 %	9,7 %
Pensum Global Dynamisk	-0,1 %	0,1 %	2,3 %	1,3 %	9,0 %				
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-0,4 %	0,2 %	3,8 %	2,7 %	15,0 %	27,1 %	-8,4 %	11,8 %	12,1 %
Pensum Global Absolutt(estimat per jan 2021)	-	-0,8 %	1,4 %	-0,8 %	9,8 %				
Allokering Defensiv ²	0,1 %	0,5 %	3,7 %	1,7 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	4,6 %	9,3 %
Allokering Moderat ²	-0,1 %	0,0 %	2,6 %	1,2 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	5,6 %	10,0 %
Allokering Dynamisk ²	0,0 %	0,3 %	3,9 %	2,5 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	8,5 %	10,6 %
Allokering Offensiv ²	-0,4 %	0,2 %	3,8 %	2,7 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	11,0 %	11,3 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-0,6 %	2,0 %	5,4 %	4,5 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	14,2 %	12,0 %
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	Hiä	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	0,6 %	4,4 %	18,8 %	6,4 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	17,6 %	24,4 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,7 %	4,3 %	18,1 %	9,2 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	19,7 %	23,2 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-0,3 %	3,6 %	29,1 %	8,5 %	15,0 %	45,7 %	-6,9 %	19,7 %	30,3 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,0 %	-0,4 %	8,6 %	4,2 %	57,9 %				
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-0,8 %	-6,8 %	18,5 %	1,8 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	0,2 %	-1,1 %	10,0 %	2,0 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	7,2 %	17,7 %

Pensum aksjeporteføljer Norden (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiä	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Nordiska Aktier tvp	0,1 %	2,3 %	19,4 %	7,7 %		36,0 %	-6,9 %	16,2 %	23,5 %
Pensum Nordiska Aktier udp	0,4 %	1,8 %	7,5 %	5,9 %		20,0 %	2,6 %	6,6 %	18,4 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	-0,2 %	1,5 %	5,9 %	2,8 %		23,0 %	-7,0 %	14,7 %	11,7 %

Pensum aksjeporteføljer Europa (i NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiä	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Europeiske Aksjer	-2,1 %	4,1 %	5,1 %	6,2 %		24,6 %	-5,6 %	12,5 %	14,5 %
iShares STOXX Europe 50	-0,3 %	-0,4 %	0,8 %	0,7 %		27,0 %	-9,7 %	6,9 %	12,0 %

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiä	Valuta	Kurs	Hiä
Norge OSEBX	0,2 %	-1,1 %	2,0 %	USD/NOK	8,50	0,9 %
Sverige OMX Stockholm	0,5 %	3,5 %	4,8 %	EUR/NOK	10,29	1,8 %
USA	-1,0 %	1,9 %	2,8 %	SEK/NOK	102,54	1,7 %
Europa	0,1 %	0,6 %	1,8 %	CHF/NOK	9,45	2,5 %
Norden	-0,2 %	1,5 %	2,8 %	GBP/NOK	11,88	-1,4 %
Fremvoksende Markeder	-0,2 %	2,5 %	9,4 %	YEN/NOK	8,04	3,3 %
Japan	0,8 %	2,0 %	5,5 %	DKK/NOK	138,37	1,7 %
Kina	-0,7 %	6,6 %	16,0 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiä	Renter	%	Hiä
Nordic Nanovector ASA	57,9 %	41,0 %	40,7 %	3 mndr NIBOR	0,44	-0,05
Kid ASA	10,5 %	3,3 %	-0,4 %	10 års norsk stat	1,31	0,36
NRC Group ASA	10,3 %	-40,1 %	-46,1 %	10 års svensk stat	0,34	0,32
Leroy Seafood Group ASA	9,2 %	10,3 %	12,6 %	10 års EU stat	-0,30	0,27
Norsk Hydro ASA	7,2 %	10,5 %	10,3 %	10 års USA stat	1,37	0,46

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiä	Råvarer	USD
Fidelity China Focus A-Dis-USD	3,1 %	2,7 %	13,2 %	Olje Brent	63,55
Fidelity Asian Smaller Coms Y-Acc-USD	1,8 %	4,4 %	8,0 %	Olje WTI	59,71
East Capital Ryssland	1,6 %	1,0 %	7,9 %	Gull	1 792,97
CARN Latitude NOK R A1	1,4 %	0,6 %	1,0 %	Sølv	27,41
BGF World Financials D2	1,3 %	2,6 %	6,0 %	Laks**	kr 51,21

**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.