

Ukentlig investeringskommentar

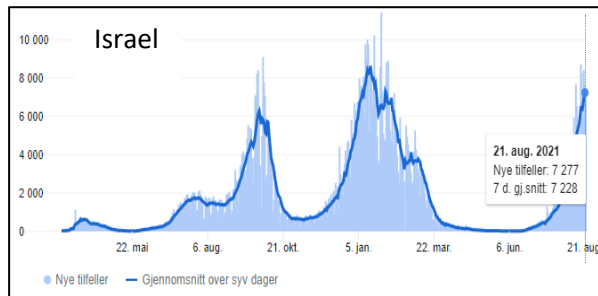
Mandag 23. august 2021

Markedsføringsmateriale



FINANSKALENDER
UKE 34

Investorene bekymrer seg stadig mer for Delta-varianten av Covid 19-viruset. Selv i land og områder som så ut til å ha vunnet kampen mot viruset øker smitten nå eksponensialt til ukontrollerbare og bekymringsfulle nivåer, og senker aksjene. Dette gir igjen ringvirkninger til råvarer som har falt betydelig og til valutamarkedet hvor investorene igjen søker mot sikre havner og bort fra de råvareutøkonomiene.



Aksjemarkedene var generelt svake gjennom uken, men en bedring mot slutten av uken som startet i USA ga en viss støtte til de andre markedene. Oslo Børs falt 2,2%, mens verdensindeksen var ned 1,9% i dollar. Justert for kronesvekkelsen steg indeksen 0,9%. Den danske børsen, som kjennetegnes av en sterk overvekt helseselskaper, gikk mot retningen for øvrig og steg 2,2% målt i DKK, eller 4,2% i norske kroner.

I en svak uke utmerket forbruksindeksen seg med en oppgang på 2,1% etter fin oppgang i aksjer som Kahoot og Gaming Innovation Group. Motsvarende endte materialindeksen ned 5,2%, og oljeserviceindeksen endte ned 4,4% og er ned hele 23,6% siden nyttår. Beste OBX-aksjer ble Tomra og Telenor som begge steg 0,9% og Orkla med +0,2%. Svakest var Norsk Hydro med et fall på 10,5%, NEL med -7,9% og Aker BP med -6,7%. Oljeprisen falt drøyt fem dollar til 65 dollar/fat.

Amerikanske S&P 500 steg 2,3% i NOK (-0,6% i USD). S&P 500 nådde ny toppnotering på mandag og er dermed doblet siden bunnen i mars 2020. Småbedrifter gjorde det særlig svakt og er nå ned mer enn 10% siden toppen i mars. Energi var svakeste sektor, mens helsesektoren hadde best utvikling. Handelsvolumene var de høyeste på en måned, et tegn på økning blant privatinvestorene. På onsdag publiserte sentralbanken referatet fra sist rentemøte, med signaler om at tiden for å redusere obligasjonskjøpene nærmer seg. Neste skritt vil være å øke styringsrentene, og med onsdagens melding gir FED seg selv en opsjon til å begynne å øke rentene fra neste høst, men utfallet vil avhenge av pandemien. Detaljhandelen i juli falt 1,1%, mye som følge av nedgang i bilsalget på 3,9%, mens industriproduksjonen overrasket på oppsiden med en økning på 0,9%. Nye søkere til ledighetstrygd falt til 348 000 sist uke, det laveste tallet siden i fjor våres.

MSCI Europa steg 0,3% i NOK (-1,6% i euro). Pandemi, Afghanistan og svakere vekst i Kina ligger bak ukens nedgang i europeiske aksjer. Særlig franske aksjer var svake med et fall på 4%. Inflasjonen i eurosonen steg til 2,2% og er dermed over sentralbankens 2%-mål.

Beste aksjefond sist uke var Pinebridge India Equity med +2,9%, T Rowe Price US Blue Chip med +2,4% og Pictet Smart City med +1,8%. Svakest var utviklingen for JP Morgan China Fund med -5,2%, Vontobel mtX Sustainable Emerging Markets med -3,5% og Aberdeen Latin-America med -3,0%.

Beste rentefond sist uke var Muzinich Asian Credit Opportunities med +0,7%, Holberg Kreditt med +0,2% og Storm Bond Fund med +0,1%. Svakest var Muzinich Global High Yield med -0,2%.

Mandag

Japan: PMI industri
Euro: PMI industri
PMI tjenester
Forbrukertillit
USA: PMI industri
PMI tjenester
Bruktboligsalg

Tirsdag

USA: Nyboligsalg

Onsdag

USA: Ordrer, varige goder
EIA oljelagertall

Torsdag

USA: BNP

Fredag

USA: Inflasjon

Pensum Asset Management

Frøyas gate 15
0273 Oslo
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	0,1 %	0,4 %	1,6 %	4,7 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	4,5 %	9,6 %
Pensum Global Dynamisk	-0,9 %	1,8 %	6,1 %	7,6 %	9,0 %				
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-1,4 %	2,7 %	8,7 %	11,4 %	14,8 %	26,8 %	-8,6 %	13,6 %	11,8 %
Pensum Global Absolutt(per juli 2021)	-	1,8 %	2,8 %	1,8 %	9,8 %				
Allokering Defensiv ²	-0,3 %	1,8 %	4,5 %	8,0 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	6,8 %	9,2 %
Allokering Moderat ²	-0,8 %	1,6 %	5,5 %	6,9 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	7,1 %	9,8 %
Allokering Dynamisk ²	-1,0 %	2,1 %	7,2 %	10,7 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	10,9 %	10,5 %
Allokering Offensiv ²	-1,4 %	2,6 %	8,7 %	10,8 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	13,5 %	11,2 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,9 %	1,3 %	12,1 %	19,2 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	16,0 %	11,9 %
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 nyttegring, 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	-3,2 %	1,4 %	8,5 %	27,6 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	17,2 %	24,7 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	-2,7 %	0,5 %	2,4 %	17,5 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	17,1 %	23,6 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-2,9 %	2,2 %	1,7 %	12,9 %	15,5 %	46,3 %	-5,9 %	15,3 %	29,9 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-1,6 %	2,8 %	5,2 %	26,9 %	57,9 %				
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-1,5 %	0,0 %	2,9 %						
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-4,7 %	-4,0 %	-1,7 %	0,1 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	-2,2 %	1,2 %	5,2 %	16,3 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	7,9 %	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 typ	-1,5 %	1,7 %	7,3 %	34,9 %		36,0 %	-6,9 %	20,6 %	23,3 %
Pensum Nordiska Aktier udp	0,2 %	4,1 %	12,3 %	25,7 %		20,0 %	2,6 %	9,3 %	18,4 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	0,5 %	4,1 %	13,2 %	24,4 %		23,0 %	-7,0 %	20,4 %	11,9 %

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	1,3 %	6,0 %	14,1 %	27,6 %		24,6 %	-5,6 %	16,1 %	14,2 %
iShares STOXX Europe 50	0,6 %	4,2 %	10,4 %	19,6 %		27,0 %	-9,7 %	11,6 %	11,4 %

Aksjeindekser (i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Valuta	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	-2,2 %	1,2 %	16,3 %	USD/NOK	8,97	-4,5 %
Sverige OMX Stockholm	-0,7 %	3,4 %	26,4 %	EUR/NOK	10,51	-0,3 %
USA	2,3 %	2,9 %	26,1 %	SEK/NOK	102,36	1,8 %
Europa	0,3 %	4,2 %	20,4 %	CHF/NOK	9,80	-1,1 %
Norden	0,5 %	4,1 %	24,4 %	GBP/NOK	12,25	-4,5 %
Fremvoksende Markeder	-1,9 %	-6,6 %	1,3 %	YEN/NOK	8,16	1,8 %
Japan	-0,6 %	-1,2 %	-1,4 %	DKK/NOK	141,36	-0,4 %
Kina	-5,1 %	-14,5 %	-14,4 %			

Fem beste aksjer siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Renter	%	Hiå
Norbit ASA Ordinary Shares	16,1 %	39,8 %	50,0 %	3 mndr NIBOR	0,41	-0,08
Wallenius Wilhelmsen ASA	11,2 %	34,2 %	57,8 %	10 års norsk stat	1,14	0,19
Aker BioMarine ASA Ordinary Shares	9,5 %	-1,9 %	-55,7 %	10 års svensk stat	0,09	0,07
NRC Group ASA	8,1 %	8,4 %	-45,5 %	10 års EU stat	-0,47	0,10
Vestas Wind Systems A/S	6,3 %	10,5 %	-11,2 %	10 års USA stat	1,27	0,36

Fem beste fond siste uke (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	Råvarer	USD
United Internet AG	7,5 %	8,7 %	8,3 %	Olje Brent	66,54
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	2,4 %	2,7 %	22,8 %	Olje WTI	63,39
Carnegie Indienfond A	2,3 %	2,5 %	17,3 %	Gull	1 785,11
Pictet SmartCity I EUR	1,8 %	1,7 %	16,0 %	Sølv	23,27
Fidelity Iberia A-Acc-EUR	1,8 %	2,7 %	7,9 %	Laks**	kr 59,08

**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.