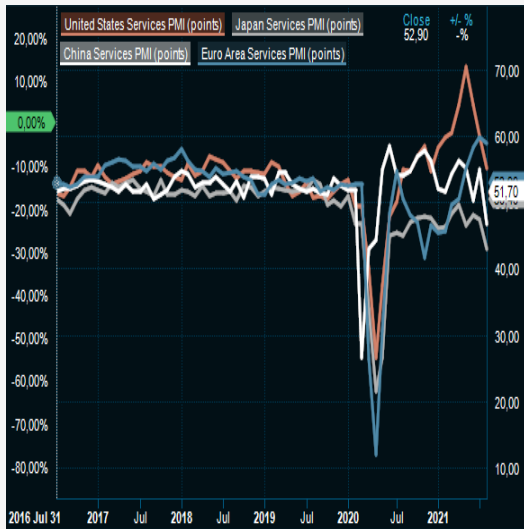


Mandag 6. september 2021

Markedsføringsmateriale

På makrofronten ble uken preget av innkjøpssjefsdata og den amerikanske sysselsettingsrapporten for august. Resultatsesongen er nå i det store og hele overstått, og for Oslo Børs er det innspurten i valgkampen som preger nyhetsbildet. Oslo Børs falt 0,2% og var dermed svakere enn internasjonale børser. Verdensindeksen MSCI ACWI steg 1,3% målt i dollar og 0,7% i norske kroner.



Gjennomgående er det noe nedgang i optimisme blant verdens innkjøpssjefer, og særlig ser vi svekkelse i tjenestesektorene som følge av smitteoppblomstringen. De siste tallene i smitteutviklingen gir likevel grunn til optimisme i det toppen ser ut til å være passert i de fleste europeiske land, og Kina ser også ut til å gjenvinne kontrollen. Problemet er imidlertid høyst aktuelt i USA, og da særlig i Trump-vennlige stater hvor sykehuskapasiteten er nær bristepunktet.

Som i forrige uke var det god utvikling i forsyningssektoren, helse og energi på Oslo Børs, mens konsum var svakeste sektor takket være et stort fall i Adevinta. Beste OBX-aksjer ble REC Silicon med +6,0%, Nordic Semiconductor med +5,8% og NEL med +2,8%. Svakest var Adevinta som falt 11,2%, Entra med -7,4% og Schibsted med -4,1%. Syv aksjer steg i verdi, to endte uendret og 16 aksjer falt på OBX-indeksen.

Amerikanske S&P 500 falt 0,1% i NOK (+0,6% i USD). Fredagens sysselsettingsrapport skuffet stort med kun 235 000 nye jobber i august, mot ventet 720 000 og 1 053 000 i juli. Restauranter og overnatting skuffet stort med et fall på 42 000 jobber, noe som delvis skyldes smitteoppblomstringen, men det kan også virke som ansatte i sektoren flytter på seg til andre bedre betalte bransjer. Ledigheten falt videre fra 5,4% til 5,2% og lønnsveksten endte høyere enn ventet med +0,6% siste måned og 4,3% siste år. Den svake sysselsettingsrapporten ble av markedsaktører sett på som positiv i den forstand at en reduksjon i obligasjonskjøpene dermed trolig utsettes. De amerikanske råoljelagrene falt hele 7,2 millioner fat, omtrent tre ganger så mye som ventet.

MSCI Europe endte uendret i NOK (-0,1% i euro). Inflasjonen i eurosonen økte til 3%, opp fra 2,2% i juli, og dermed godt over ESB's mål om 2%. Japanske aksjer steg 5% i NOK på nyheten om at statsminister Suga går av, etter sterk kritikk av håndteringen av Coronasituasjonen.

Beste aksjefond sist uke var Pinebridge India med +4,6%, East Capital Russland med +4,3% og JP Morgan Japan med +4,2%. Svakest var utviklingen for BlackRock World Finance med -1,8%, DNB Teknologi med -1,7% og Guinness Global Equity Income med -1,6%. Beste rentefond sist uke var Muzinich Global High Yield med +0,3%, Muzinich Asia Credit Opportunities med +0,2% og Pareto ESG Global Corporate Bond med +0,2%. Ingen rentefond hadde negativ utvikling sist uke.

FINANSKALENDER

UKE 36

MANDAG

Euro: Investortillit

USA: Børsen stengt

TIRSDAG

Norge: Industriproduksjon

Japan: Forbrukerkonsum

Kina: Handelsbalanse

Euro: BNP

Sysselsetting

ONSDAG

Japan: BNP

Norge: BNP

TORSDAG

Kina: Inflasjon

USA: EIA oljelager

FREDAG

Norge: Inflasjon

USA: Grossistlager

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 %	0,6 %	1,4 %	5,0 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	4,5 %	9,6 %
Pensum Global Dynamisk	0,0 %	0,6 %	3,5 %	7,9 %	9,0 %				
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-0,1 %	0,6 %	4,7 %	11,4 %	14,8 %	26,8 %	-8,6 %	12,9 %	11,8 %
Pensum Global Absolutt(per juli 2021)	-	-0,4 %	1,9 %	1,4 %	9,8 %				
Allokering Defensiv ²	-0,1 %	0,8 %	2,9 %	8,1 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	6,5 %	9,2 %
Allokering Moderat ²	0,1 %	0,6 %	3,3 %	7,2 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	6,8 %	9,8 %
Allokering Dynamisk ²	0,0 %	0,7 %	4,1 %	10,9 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	10,4 %	10,5 %
Allokering Offensiv ²	-0,1 %	0,6 %	4,7 %	11,0 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	12,9 %	11,2 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	0,6 %	0,6 %	8,5 %	18,5 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	15,8 %	11,8 %
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 nytegnning, 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	1,4 %	1,2 %	6,8 %	32,7 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	18,0 %	24,7 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	1,2 %	1,7 %	1,8 %	21,0 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	17,8 %	23,6 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	0,8 %	1,7 %	2,8 %	18,1 %	15,5 %	46,3 %	-5,9 %	16,3 %	30,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	0,2 %	3,6 %	3,8 %	27,1 %	57,9 %				
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-1,1 %	-1,5 %	-4,4 %						
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-1,6 %	-1,9 %	-4,5 %	4,2 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	-0,2 %	1,7 %	3,3 %	19,3 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	8,5 %	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	0,9 %	-1,0 %	6,1 %	35,7 %		36,0 %	-6,9 %	20,3 %	23,4 %
Pensum Nordiska Aktier udp	-0,1 %	-0,5 %	8,0 %	23,1 %		20,0 %	2,6 %	8,1 %	18,5 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	0,6 %	0,3 %	9,5 %	23,2 %		23,0 %	-7,0 %	19,4 %	12,0 %

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	0,1 %	1,4 %	8,4 %	25,4 %		24,6 %	-5,6 %	14,3 %	14,1 %
iShares STOXX Europe 50	-0,2 %	-0,5 %	5,8 %	16,5 %		27,0 %	-9,7 %	10,9 %	11,4 %

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	VALUTA	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	-0,2 %	1,7 %	19,3 %	USD/NOK	8,68	-1,2 %
Sverige OMX Stockholm	0,7 %	-1,1 %	25,9 %	EUR/NOK	10,31	1,7 %
USA	-0,1 %	0,8 %	23,5 %	SEK/NOK	101,42	2,7 %
Europa	0,0 %	-0,3 %	18,1 %	CHF/NOK	9,49	2,1 %
Norden	0,6 %	0,3 %	23,2 %	GBP/NOK	12,03	-2,6 %
Fremvoksende Markeder	2,7 %	0,0 %	4,7 %	YEN/NOK	7,91	4,8 %
Japan	5,0 %	2,8 %	2,0 %	DKK/NOK	138,60	1,6 %
Kina	3,6 %	-1,5 %	-10,3 %			

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RENTER	%	Hiå
StrongPoint ASA	14,9 %	7,6 %	69,7 %	3 mndr NIBOR	0,43	-0,06
NRC Group ASA	12,8 %	20,8 %	-38,2 %	10 års norsk stat	1,32	0,36
Nordic Nanovector ASA	9,1 %	8,0 %	52,6 %	10 års svensk stat	0,24	0,22
Cargotec Oyj Class B	8,7 %	6,8 %	47,9 %	10 års EU stat	-0,36	0,21
Norbit ASA Ordinary Shares	8,6 %	46,3 %	56,1 %	10 års USA stat	1,32	0,41

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RÅVARER	USD
Carnegie Indienfond A	4,4 %	4,3 %	20,3 %	Olje Brent	71,68
East Capital Ryssland	4,3 %	3,6 %	32,6 %	Olje WTI	68,44
JPM Japan Equity A (acc) USDH	4,2 %	5,5 %	10,8 %	Gull	1 826,28
JPM Japan Strategic Value C (acc) JPY	4,0 %	0,8 %	14,5 %	Sølv	24,79
Öhman Etisk Index Japan	4,0 %	2,0 %	4,6 %	Laks**	kr 54,08

**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 san 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.