

Mandag 6. desember 2021

Markedsføringsmateriale

I en volatil uke som følge av pandeminyheter og signaler om at den amerikanske sentralbanken vurderer å øke farten på nedtrappingen av obligasjonskjøpene, falt alle de store markedene sist uke. Oslo Børs klarte seg forholdsvis godt, med et marginalt fall på 0,02%. Andre lyspunkter finner vi blant BRIC-landene hvor både Brasil og Russland steg over to prosent, mens India og Kina klarte seg greit med hhv 0,6% nedgang og 0,8% oppgang. Verdensindeksen falt 2,8%, men justert for en ny uke med kronesvekkelse ble nedgangen begrenset til 1,4% målt i norske kroner. Siden toppnivået for norske kroner den 20. oktober har kronen falt fra 9,67 til 10,39 (-7,4%) mot euro og fra 8,30 til 9,17 (-10,5%) mot dollaren.

På Oslo Børs endte energiindeksen opp 4,4%, industriindeksen steg 2,5% og shipping steg 1,9%. De svakeste sektorene var varige konsumgoder som falt 7,2%, forsyningssektoren med -5,7% og helse med -4,0%. Ukens vinner på OBX-listen var Golden Ocean med +6,0%, Equinor med +5,1% og Aker BP med +5,0%. Taperne var Kahoot! med -12,6%, Adevinna med -8,7% og REC Silicon med -8,3%. 12 aksjer endte i pluss og 13 aksjer falt.

Amerikanske S&P 500 falt 2,6% i dollar, hovedsakelig på grunn av frykten for Omikron-mutasjonen. Men sentralbanksjef Jerome Powells tale til Kongressen tirsdag kveld hvor han ga uttrykk for at trusselen om vedvarende høy inflasjon har økt og at sentralbanken derfor vurderer å trappe ned på krisetiltakene tidligere enn planlagt, bidro heller ikke å øke stemningen. På fredag kom sysselsettingsrapporten for november som viste skuffende tall. Det ble kun skapt 210 000 nye jobber i november mot ventet 573 000 og reviderte 546 000 i oktober. Likevel falt arbeidsledigheten fra 4,6% til 4,2%. Ved årets start var arbeidsledigheten 6,7%. Selv om antallet nye jobber skuffet stort er ikke yrkesdeltakelsen tilstrekkelig til å holde ledigheten oppe. Dermed er sentralbanken nå nær å konstatere at begge kravene for å sette opp styringsrenten, full sysselsetting og vedvarende inflasjon over to prosent, er i ferd med å falle på plass. Ti års renten falt fra 1,48% i forrige uke til 1,35% på fredag.

Europaindeksen falt 3,4% i euro. Omikron-tilfeller oppdages over hele Europa. Tyskland strammet til restriksjonene for ikke vaksinerte mot Corona-viruset, mens Østerrike forlenget nedstengningene til 11. desember. Portugal og Frankrike og regioner i Spania innførte strengere krav for bruk av ansiktsmasker og grensekontrollene ble forsterket. Inflasjonen i eurosonen steg til det høyeste nivået siden etableringen av euroen i 1999. Konsumprisene steg 4,9%, opp fra 4,1% i oktober, ettersom energikostnadene økte sterkt. I Tyskland økte inflasjonen til 6%, det høyeste nivået siden 1992. Isabel Schabel i den europeiske sentralbanken hevdet at «november vil være toppen» for inflasjonen i landet og at «det finnes ingen beviser for at inflasjonen er i ferd med å komme ut av kontroll». Detaljhandelen i Europa steg 0,2% i oktober, etter å ha falt 0,4% i september.

Japanske aksjer falt 2,5% i yen på virusbekymringer og beslutningen om å stenge grensene for utlendinger, kort tid etter at grensene var blitt gjenåpnet etter lang tids stengning. De kraftfulle og raske tiltakene innebærer et klart skifte fra tidligere statsminister Yoshihide Suga til nyvalgte Fumio Kishida. Industriproduksjonen steg 1,1% fra september til oktober.

Kinesiske aksjer steg 0,8%. Den offisielle PMI-indeksen for industrisektoren steg fra 49,2 i oktober til 50,1 i november, mens den private målingen for samme sektor falt fra 50,6 til 49,9. Målinger over 50 indikerer økende aktivitet. PMI for tjenestesektoren falt fra 53,8 i oktober til 52,1 i november.

Beste aksjefond sist uke var East Capital Russland med +4,8%, East Capital China A-shares med +1,1% og Fidelity Asian Smaller Companies med +0,9%. Svakest var utviklingen for TIN Ny Teknik med -4,7%, Delphi Global med -4,0% og T Rowe Price US Blue Chip med -3,6%.

Beste rentefond sist uke var Muzinich Global High Yield med +0,5% og Pareto ESG Global Corporate Bond med +0,3%. Svakest var Muzinich Asia Credit Opportunities med -0,8%, Alfred Berg Income med -0,4% og Storm Bond Fund med -0,3%.

FINANSKALENDER UKE 49

MANDAG

Euro: Sentix investortillit
Helsinki børs stengt

TIRSDAG

Norge: Industriproduksjon
Regionalt nettverk
Kina: Handelsbalanse
Sverige: Forbrukerkonsum
Industriordrer
BNP-indikator
Euro: Sysselsetting Q3
Estimert BNP Q3
USA: Handelsbalanse
Arbeidskraftkostn.

ONSDAG

Japan: BNP Q3, endelig
USA: Ledige jobber, JOLTS
EIA oljelager

TORS DAG

Norge: BNP oktober
Kina: KPI, PPI
USA: Grossistlager

FREDAG

Norge: KPI, PPI
Storbr: Industriproduksjon
BNP
USA: KPI

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 6. desember 2021

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	-0,5 %	-0,2 %	-0,3 %	4,7 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	4,6 %	9,6 %
Pensum Global Dynamisk	-1,3 %	1,4 %	2,3 %	10,3 %	9,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-1,8 %	2,2 %	3,8 %	15,7 %	14,8 %	26,8 %	-8,6 %	16,1 %	11,2 %
Pensum Global Absolutt(per oktober 2021)		1,3 %	0,2 %	1,4 %	9,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Allokering Defensiv ²	-0,9 %	0,4 %	0,3 %	8,4 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	7,7 %	9,0 %
Allokering Moderat ²	-1,2 %	0,9 %	1,8 %	9,1 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	9,2 %	9,3 %
Allokering Dynamisk ²	-1,5 %	1,6 %	2,7 %	13,8 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	13,0 %	10,0 %
Allokering Offensiv ²	-1,7 %	2,1 %	3,7 %	15,1 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	15,9 %	10,7 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-1,4 %	3,7 %	2,8 %	21,3 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	18,1 %	11,5 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,1 %	0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	1,5 %	1,0 %	0,4 %	0,8 %	0,6 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene
2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytegring, men forvaltes fortsatt aktivt

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER 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	0,8 %	-4,2 %	2,7 %	35,5 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	21,3 %	24,5 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	1,1 %	-3,7 %	3,4 %	25,2 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	20,6 %	23,3 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	0,0 %	-3,6 %	-1,8 %	16,0 %	15,5 %	46,3 %	-5,9 %	19,6 %	29,1 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	1,9 %	1,3 %	14,0 %	44,8 %	57,9 %				
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-2,4 %	-12,5 %	-10,9 %						
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	2,8 %	-5,4 %	18,2 %	23,2 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	0,0 %	-3,4 %	1,1 %	20,6 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	10,3 %	17,1 %

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER 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	0,8 %	-2,4 %	-1,2 %	25,7 %	13,9 %	24,6 %	-5,6 %	19,4 %	12,9 %
iShares STOXX Europe 50	0,9 %	1,4 %	1,0 %	17,6 %	-0,3 %	27,0 %	-9,7 %	12,4 %	11,5 %

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	VALUTA	Hiå
Norge OSEBX	0,0 %	-3,4 %	20,6 %	USD/NOK	9,18 7,0 %
Sverige OMX Stockholm	-1,4 %	-0,3 %	19,7 %	EUR/NOK	10,36 -1,2 %
USA	-1,2 %	5,7 %	31,1 %	SEK/NOK	100,14 -4,0 %
Europa	-1,0 %	1,5 %	17,2 %	CHF/NOK	9,97 2,8 %
Norden	-1,0 %	0,1 %	19,6 %	GBP/NOK	12,14 3,6 %
Fremvoksende Markeder	0,0 %	4,6 %	3,6 %	YEN/NOK	8,12 -2,3 %
Japan	-1,6 %	2,9 %	1,4 %	DKK/NOK	139,29 -1,1 %
Kina	-2,3 %	2,2 %	-13,9 %		

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RENTER	%	Hiå
Golden Ocean Group Ltd	6,0 %	14,7 %	123,3 %	3 mndr NIBOR	0,79	0,30
Equinor ASA	5,0 %	5,6 %	62,5 %	10 års norsk stat	1,47	0,51
Aker BP ASA	5,0 %	-9,3 %	42,5 %	10 års svensk stat	0,13	0,12
Nordic Semiconductor ASA	3,4 %	7,5 %	108,7 %	10 års EU stat	-0,39	0,18
Tomra Systems ASA	2,6 %	5,3 %	44,5 %	10 års USA stat	1,39	0,47

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RÅVARER	USD
East Capital Russia A SEK	4,8 %	-1,0 %	36,8 %	Olje Brent	71,45
Acadian Emerg Mkts Eq II A USD Acc	3,1 %	7,3 %	11,2 %	Olje WTI	67,85
MontLake Crabel Gemini UCITS EUR Instl	2,6 %	4,1 %	-0,3 %	Gull	1 784,84
iShares S&P 500 Energy Sector ETF	2,3 %	3,5 %	63,5 %	Sølv	22,46
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	1,9 %	0,6 %	74,9 %	Laks	kr 61,84

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvaltemes 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.