

Mandag 11. oktober 2021

Markedsføringsmateriale

Vi har lagt bak oss en forholdsvis rolig uke i aksjemarkedet, med 0,25% oppgang for Oslo Børs. Avkastningen for internasjonale børser ble forrige uke, som ukene før, rammet av en sterk utvikling for norske kroner. Verdensindeksen steg 0,6% i dollar, men falt 0,5% i norske kroner. Ytterpunktene ble japanske og brasilianske aksjer som falt hhv 4,6% og 3,3%, og russiske aksjer som steg 4,1% på høyere energipriser. Alt i norske kroner. Om vi ser bort fra en ukeslang topp opptil 85 dollar i 2018 er oljeprisene på høyeste nivå på syv år (82,5 dollar per fat). Europeiske gasspriser falt ned fra en intra ukestopp på over 55 dollar per mmbtu, tilsvarende godt over 300 dollar per oljeekvivalent, til en ukesslutt på 29 dollar. Også det er et ekstremt nivå. Russlands president Vladimir Putin kom markedene i møte med å hinte at Russland vil bidra til å stabilisere prisene. Russland som er den største gassprodusenten i Europa vil øke eksporten fra november, når egne lagre er gjenoppbygget, men vil nok bruke et krav om fremskyndet tillatelse til å bruke den nye Nord Stream 2-rørledningen som et politisk middel, for å maksimere eksporten.



På Oslo Børs steg helseindeksen 3,4% og ble ukens vinnersektor foran finans med 2,8% og egenkapitalbevis med 2,3%. Sektortaperne ble forsyning som falt 7,0% og shipping med -3,3%. Vinneraksjene på OBX-listen ble oljeselskapet DNO med +7,2%, Storebrand med 6,2% og Aker ASA med +5,8%. Taperne ble TGS med -7,6%, Frontline med -7,5% og BWLPG med -6,3%.

Under mandagens OPEC+ var det på forhånd mange som trodde organisasjonen ville anerkjenne de høye oljeprisene, sesongmessig lave oljelagre og krav fra en rekke statsledere om høyere produksjon. Men OPEC+ valgte å holde seg til tidligere kommuniserte planer om å øke produksjonen med 400 000 fat daglig, med konsekvens at prisen på Brent-oljen steg fra 79 til 82,5 dollar/fat.

Fredagens amerikanske sysselsettingsrapport var både ukens og månedens viktigste makrotall. På forhånd var det ventet en økning på 500 000 nye stillinger utenfor jordbruket, og dermed vise ny vekst etter den svake rapporten foregående måned. Fasiten viste lave 194 000 nye jobber. Med så svak jobbvekst var det overraskende at ledigheten falt fra 5,2% til 4,8%, som tilsvarer et fall i ledigheten på 710 000 personer til 7,7 millioner. Vi mistenker at bedriftene har stadig større problemer med å få tak i kvalifisert arbeidskraft, noe som kan forklare lønnsveksten på 0,62% siste måned. Denne uken rapporten for antallet ledige stillinger i USA, et tall som har steget kraftig og forrige måned var på 10,9 millioner.

Ti års amerikanske statsrenter steg til 1,62%, det høyeste nivået siden tidlig i juni.

Beste aksjefond sist uke var East Capital Russland med +3,9%, BlackRock World Financials med +1,7% og Storebrand Global Multifaktor NOK med 1,3%. Svakest var utviklingen for Aberdeen Latin America med -3,7%, TIN Ny Teknik med -3,6% og Pinebridge Japan Smaller Companies med -3,6%.

Beste rentefond sist uke var Holberg Kreditt med +0,1% og Storm Bond Fund med +0,1%. Svakest var Muzinich Asian Credit Opportunities med -3,1%, Muzinich Global High Yield med -0,7% og Pareto Global Corporate Bond med -0,3%.

## FINANSKALENDER UKE 41

### MANDAG

Norge: Inflasjon  
Storbr: Industriproduksjon  
BNP

### TIRSDAG

USA: JOLTS (ledige stillinger)

### ONSDAG

Kina: Handelsbalanse  
Euro: Industriproduksjon  
OPEC månedsrapport

### TORSDAG

Kina: Hong Kong-børsen stengt  
Inflasjon  
Japan: Industriproduksjon  
USA: EIA oljelager  
IEA månedsrapport

### FREDAG

Norge: Handelsbalanse  
Euro: Handelsbalanse  
USA: Detaljhandel  
Lager, usolgte varer



Mandag 11. oktober 2021

PENSUM FONDSPORTEFØLJER (I NOK) <sup>1</sup>	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2020	2019	2018	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	-0,4 %	-0,5 %	0,4 %	4,6 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	4,3 %	9,6 %
Pensum Global Dynamisk	-0,5 %	-1,2 %	0,2 %	6,9 %	9,0 %				
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-0,5 %	-1,7 %	0,1 %	10,1 %	14,8 %	26,8 %	-8,6 %	13,2 %	11,8 %
Pensum Global Absolutt(per september 2021)	-	-0,6 %	0,6 %	0,6 %	9,8 %				
Allokering Defensiv <sup>2</sup>	-0,3 %	-1,4 %	-0,1 %	6,6 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	6,2 %	9,2 %
Allokering Moderat <sup>2</sup>	-0,4 %	-1,0 %	0,3 %	6,4 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	7,0 %	9,8 %
Allokering Dynamisk <sup>2</sup>	-0,5 %	-1,4 %	0,2 %	9,8 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	10,1 %	10,6 %
Allokering Offensiv <sup>2</sup>	-0,5 %	-1,7 %	0,1 %	9,7 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	13,0 %	11,2 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-0,5 %	-5,3 %	-2,6 %	12,3 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	14,8 %	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 rytegring, 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	1,7 %	0,7 %	8,2 %	32,3 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	17,8 %	24,7 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	1,6 %	5,5 %	8,2 %	27,0 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	19,1 %	23,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	0,5 %	-2,1 %	3,0 %	15,2 %	15,5 %	46,3 %	-5,9 %	14,9 %	30,0 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	2,1 %	8,2 %	11,3 %	36,4 %	57,9 %				
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,5 %	-2,4 %	-4,5 %						
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	3,0 %	20,2 %	11,9 %	24,2 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	0,3 %	0,4 %	4,1 %	19,9 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	8,2 %	17,6 %

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER 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	-1,0 %	-2,4 %	-0,3 %	30,4 %		36,0 %	-6,9 %	19,6 %	23,4 %
Pensum Nordiska Aktier udp	-0,3 %	-4,9 %	-2,4 %	15,7 %		20,0 %	2,6 %	6,3 %	18,7 %
Nordenindeks (MSCI Nordic)	-1,2 %	-8,6 %	-5,3 %	11,5 %		23,0 %	-7,0 %	17,7 %	12,5 %

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	0,3 %	-3,6 %	2,0 %	22,2 %		24,6 %	-5,6 %	17,7 %	13,5 %
iShares STOXX Europe 50	0,3 %	-5,3 %	-3,4 %	9,5 %		27,0 %	-9,7 %	9,9 %	11,7 %

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	VALUTA	Kurs	Hiå
Norge OSEBX	0,3 %	0,4 %	19,9 %	USD/NOK	8,53	<b>0,6 %</b>
Sverige OMX Stockholm	-1,6 %	-9,4 %	12,0 %	EUR/NOK	9,87	<b>5,8 %</b>
USA	-0,3 %	-4,7 %	17,8 %	SEK/NOK	97,59	<b>6,4 %</b>
Europa	-0,2 %	-5,9 %	10,3 %	CHF/NOK	9,21	<b>5,1 %</b>
Norden	-1,2 %	-8,6 %	11,5 %	GBP/NOK	11,64	<b>0,6 %</b>
Fremvoksende Markeder	-0,3 %	-6,2 %	-1,3 %	YEN/NOK	7,56	<b>9,0 %</b>
Japan	-4,6 %	-9,9 %	-4,7 %	DKK/NOK	132,66	<b>5,8 %</b>
Kina	0,9 %	-8,3 %	-15,4 %			

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RENTER	%	Hiå
Stolt-Nielsen Ltd	12,3 %	23,4 %	26,4 %	3 mndr NIBOR	0,64	<b>0,15</b>
Aker Solutions ASA	9,7 %	32,5 %	31,9 %	10 års norsk stat	1,71	<b>0,75</b>
International Petroleum Corp	8,6 %	28,9 %	156,9 %	10 års svensk stat	0,42	<b>0,41</b>
Norbit ASA Ordinary Shares	8,0 %	13,1 %	73,9 %	10 års EU stat	-0,13	<b>0,44</b>
DNO ASA A	7,2 %	34,3 %	58,4 %	10 års USA stat	1,61	<b>0,70</b>

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	RÅVARER	USD
East Capital Ryssland	3,9 %	2,8 %	37,5 %	Olje Brent	83,77
BGF World Financials D2	1,7 %	1,4 %	23,8 %	Olje WTI	81,09
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q USD	1,0 %	-6,5 %	15,6 %	Gull	1 756,98
Aberdeen S NA SmComs I Acc USD	1,0 %	-3,5 %	22,4 %	Sølv	22,60
Fidelity China Focus A-Dis-USD	0,9 %	-3,9 %	1,1 %	Laks**	kr 53,54

\*\*prosenvis 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.