

Mandag 21. mars 2022

Markedsføringsmateriale

Krigen i Ukraina er på vei inn i sin fjerde uke og nyhetsbildet er stadig dominert av meldingene om russiske fremstøt fra mange kanter og intense kamphandlinger som rammer sivilbefolkningen. Det ble igjen en volatil uke for råvareprisene, og spesielt oljeprisen som tradet ned fra \$110 fra mandag til \$98 på onsdag og så igjen opp til \$107 på fredag. Det var fremdeles mye negative signaler i markedet, men dette var den første uken at det også var noen positive siden begynnelsen av krigen.

Aksjemarkedene hadde jevnt over en uke med oppgang og avsluttet en to ukers tapsrekke og tok tilbake mye av tapet den siste måneden. Markedene ble støttet av flere faktorer, inkludert fallende oljepriser, nyhetene om at Russland hadde unngått å misligholde statsgjelden sin, og resultatet av Feds pengepolitiske møte. Så kom jobless claims tallene som viste 214.000 og det laveste antall på arbeidsledighetstrygd siden februar 1970. Mens kampene fortsatte i Ukraina ble sentimentet også styrket av fortsatte forhandlinger mellom Russland og Ukraina for å få slutt på konflikten. Som forventet hevet Fed sin kortsiktige utlånsrente med 25 basispunkter på møtet og flyttet målrenten fra nær null til et område på 0,25 % til 0,50 %. Det var den første renteøkningen fra Fed siden 2018 og markerte et viktig skritt bort fra den superkonstruktive pengepolitikken som ble innført i den første fasen av pandemien. Fed ga også ut en oppdatert økonomisk prognose, som viste at de forventer å heve rentene tilsammen syv ganger i 2022. I tillegg nedjusterte de prognosen for økonomisk vekst, til 2.8% (fra 4%), mens de oppjusterte kjerneinflasjonsanslaget til 4.1%, noe som kan vise seg å være for lavt ettersom februar tallet kom inn på 7.9%. Den oppdaterte inflasjonsprognosen tyder på at Fed ser en sterkere effekt av prispresset i tillegg til de covid-relaterte forstyrrelsene som forårsaket den første prisstigningen. De siste uttalelsene fra Powell tyder på at Fed har til hensikt å endre holdningen til pengepolitikken fra imøtekommende til nøytral og deretter til litt restriktiv før slutten av neste år som bekrefter at de har til hensikt å bevege seg så raskt som mulig for å demme opp for inflasjonen.

Aksjemarkedene virket fornøyde med Feds uttalelser og ga en oppgang etter møtet. Oppgangen var spredd på tvers av de store indeksene, med Nasdaq som sto for det største rallyet med 8.55%. S&P opp 5.83%. Europeiske aksjer avanserte på bakgrunn av en forsiktig optimisme om at forhandlinger mellom Russland og Ukraina ville resultere i en fredsplan. Det kinesiske markedet svekket seg i løpet av uken med Shanghai Composite ned 1,8 %, men tonen på torsdag ble bedre etter at myndighetene lovet aktiv økonomisk støtte. På et møte ledet av Kinas finansminister ble det uttalt at de ville føre en markedsvennlig politikk og sikre stabilitet i kapitalmarkedene, støtte utenlandske aksjenoteringer og begrense risikoen rundt eiendomsutviklere. Disse kunngjøringene samt signalene om at Covid spredningen var under kontroll bidro til å forbedre sentimentet både for aksjer og olje.

I lokal valuta steg STOXX Europe 600 med 5,43 %. DAX steg med 5,76 %, CAC 40 steg med 5,75 %, og Italias FTSE MIB steg 5,13 % og UKs FTSE 100 steg også 5,13 %. Oslo Børs hadde også en god uke og endte opp 3%. De tre beste aksjene på OBX var Autostore med 12.8%, MPC Containers med 11% og Tomra med 10.9%. De tre svakeste aksjene var NEL med -5.6%, Kahoot med -5.17 %, og Golden Ocean med -5.12%. Beste aksjefond sist uke var Tin Ny Teknik best med 6.5%, og på andreplass fulgte Delphi Nordic med 5.1%. Svakest var utviklingen for East Capital China med -3.5%. Av rentefondene var Holberg Kreditt det beste med 1.14% og Muzinich Asia Credit Opportunities igjen det svakeste med -1.03%.

FINANSKALENDER UKE 12

MANDAG

Tyskland: Bundesbank
monthly report,
PPI

TIRSDAG

Norge: Handelstall
USA Handelstall, API tall
Tyskland: PMI tall

ONSDAG

USA: EIA Oil inventories
Nat gas inventories
UK: Montly inflation
figures, CPI

TORS DAG

Norge: Arbeidsmarkedstall
Norges Banks
pengemarkedsrapport
US: Durable Goods orders,
Jobless claims,
PMI numbers

FREDAG

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 21. mars 2022

PENSUM FONDSPORTEFØLJE (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 %	-2,4 %	-3,2 %	-3,3 %	3,1 %	6,2 %	-1,0 %	2,6 %	9,7 %
Pensum Global Dynamisk	1,2 %	-3,6 %	-3,7 %	-4,5 %	9,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	1,6 %	-3,5 %	-3,2 %	-4,3 %	14,8 %	26,8 %	-8,6 %	12,6 %	9,8 %
Pensum Global Absolutt	1,7 %	-1,7 %	-2,7 %	-2,0 %	9,8 %	0,0 %	0,0 %	3,2 %	4,3 %
Allokering Defensiv ²	1,1 %	-2,3 %	-3,6 %	-4,2 %	5,7 %	11,7 %	-5,6 %	5,1 %	8,9 %
Allokering Moderat ²	1,0 %	-3,4 %	-3,7 %	-4,3 %	7,3 %	16,4 %	-7,8 %	6,1 %	8,5 %
Allokering Dynamisk ²	1,3 %	-3,1 %	-3,1 %	-4,0 %	9,1 %	22,8 %	-7,7 %	10,1 %	9,2 %
Allokering Offensiv ²	1,6 %	-3,7 %	-3,2 %	-4,2 %	14,7 %	25,3 %	-8,2 %	12,5 %	9,6 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	3,4 %	-2,6 %	-6,8 %	-7,5 %	13,3 %	28,2 %	-4,9 %	13,6 %	11,0 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,5 %	1,0 %	0,4 %	0,7 %	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 AKSJ EPORTEFØLJE ER 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	3,5 %	3,2 %	7,1 %	1,0 %	18,0 %	25,2 %	-0,3 %	22,4 %	23,1 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	2,6 %	1,5 %	8,3 %	4,6 %	24,3 %	21,4 %	4,1 %	22,0 %	22,8 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	3,8 %	3,0 %	9,9 %	3,0 %	15,5 %	46,3 %	-5,9 %	21,8 %	27,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	3,0 %	-1,6 %	4,6 %	-1,0 %	57,9 %				
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	4,7 %	-0,1 %	15,1 %						
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	-0,2 %	10,8 %	20,2 %	19,9 %	90,0 %				
Oslo Børs (OSEBX)	2,9 %	3,3 %	5,1 %	2,3 %	4,6 %	16,5 %	-1,8 %	11,5 %	16,4 %

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJE ER 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	1,5 %	-1,8 %	-3,4 %	-3,4 %	13,9 %	24,6 %	-5,6 %	16,8 %	12,6 %
iShares STOXX Europe 50	3,7 %	-5,9 %	-5,8 %	-7,0 %	-0,3 %	27,0 %	-9,7 %	8,3 %	11,3 %

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	VALUTA	Hiå	
Norge OSEBX	2,9 %	3,3 %	2,3 %	USD/NOK	8,75	-0,8 %
Sverige OMX Stockholm	6,1 %	-3,9 %	-14,0 %	EUR/NOK	9,66	-3,7 %
USA	4,0 %	0,1 %	-6,8 %	SEK/NOK	92,74	-4,8 %
Europa	4,0 %	-6,2 %	-9,1 %	CHF/NOK	9,40	-2,8 %
Norden	5,6 %	-0,3 %	-10,8 %	GBP/NOK	11,51	-3,4 %
Fremvoksende Markeder	1,3 %	-11,1 %	-9,3 %	YEN/NOK	7,34	-4,2 %
Japan	2,5 %	-6,9 %	-10,6 %	DKK/NOK	129,76	-3,7 %
Kina	2,9 %	-16,3 %	-15,7 %			

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå
MPC Container Ships ASA	11,0 %	7,0 %	33,4 %
Tomra Systems ASA	10,9 %	4,1 %	-28,6 %
Nordic Semiconductor ASA	10,5 %	9,2 %	-18,8 %
Adevinta ASA Class A	6,7 %	21,6 %	-16,9 %
Storebrand ASA	6,2 %	-5,5 %	-1,2 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
TIN Ny Teknik A	6,3 %	-2,8 %	-24,7 %
Delphi Nordic A	5,8 %	0,2 %	-13,6 %
Fidelity European Dynamic Gr I-Acc-USD	5,5 %	-5,5 %	-14,7 %
CARN Latitude NOK R A1	5,4 %	-7,3 %	-13,5 %
J PM Europe Small Cap A (acc) EUR	5,3 %	-7,2 %	-17,9 %

RENTER	%	Hiå
3 mndr NIBOR	1,41	0,46
10 års norsk stat	2,37	0,65
10 års svensk stat	0,84	0,57
10 års EU stat	0,43	0,61
10 års USA stat	2,23	0,72

RÅVARER	USD
Olje Brent	112,93
Olje WTI	109,25
Gull	1 924,01
Sølv	25,06
Laks ³	kr 83,23

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag

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 etvert ansvar for feil og mangler.