

Mandag 11. april 2022

Markedsføringsmateriale

Utviklingen av krigen i Ukraina fortsetter å dominere nyhetsbildet. Samtidig er inflasjonsfrykt og covidnedstenginger i Kina og utsikter for hyppige rentehevinger i USA og andre land med på å legge en demper på sentimentet. Rentesensitive aksjer er under et visst press for tiden mens råvarer og spesielt olje relaterte aksjer holder stand som gjør at avkastningen på Oslo Børs fortsatt er blant de beste av verdens børser.

De store indeksene i USA endte lavere for uken, med vekstaksjene og de mindre selskapene som de største taperne. Sektoravkastningen varierte også mye innenfor S&P 500 med de defensive dagligvare- og helsesektorene som hadde solid gevinst, mens IT og telekom hadde store tap med unntak av Twitter. Volumene var lavere store deler av uken, da mange investorer ventet på starten av første kvartals rapporteringssesong. Rentekommentarene fra Fed og situasjonen i Ukraina fortsatte å tyngre mye på sentimentet. Aksjene hadde det største fallet på tirsdag etter at Fed-guvernøren Brainard lovet i en tale at Fed ville begynne å redusere balansen i et raskt tempo så snart som mai-møtet. Det kinesiske markedet var også svakt som en følge av covid lockdown i Shanghai og Shanghai Composite falt 0,94 %, og CSI 300 falt 1,08 %. Shanghai har vært under en omfattende, to-trinns lockdown som begynte 28. mars og 23 kinesiske byer er for øyeblikket under fullstendig eller delvis sperring. Nomura anslår at 193 millioner mennesker er berørt i områder som står for 13,5 % av Kinas økonomi.

Aksjemarkedene i Europa hadde en også en svak uke på grunn av bekymringene for sentralbankstramninger, inflasjon og krigen i Ukraina. I lokal valuta steg STOXX Europe 600 med 0,57 %, men de viktigste kontinentale aksjeindeksene var svakere. CAC 40 falt 2,04 % på grunn av valgusikkerhet, med meningsmålinger som viste et betydelig mindre forsprang for president Macron foran Marine Le Pen enn tidligere meningsmålinger. Italias MIB falt 1,37 %, og DAX falt 1,13 %. Imidlertid gikk FTSE 100 opp med 1,75 %. EU sluttet seg til USA for å innføre flere sanksjoner mot Russland etter rapporter om at russiske styrker hadde begått krigsforbrytelser i Ukraina. EU foreslo å forby import av russisk kull og eksport av nye maskiner samtidig som de siktet inn på eiendelene til flere russiske oligarker.

Nordsjøoljen falt i løpet av uken fra \$107,5 til \$102. Dette var en reaksjon på kunngjøringen fra IEA om en frigivelse av strategiske oljelagre på 60 millioner fat. Dette kommer i tillegg til de 180 millioner fat som USA hadde kunngjort tidligere. Disse SPR volumene vil dempe frykten i markedet for overoppheting av oljeprisene som følge av et bortfall av russisk oljeeksport i løpet av året. Produksjonsøkningen av skiferoljen i USA tar lengre tid en forventet og man ser for tiden også svakere produksjon både i Nigeria og Angola. Opec økte kun med 90k fra februar til mars som er knapt 25% av den avtalte månedlige økningen.

Oslo Børs hadde en positiv uke og endte opp 0.83%. De tre beste aksjene på OBX var Yara med 7.94%, Norwegian Air med 6% og Schibsted med 3.96%. De tre svakeste aksjene var Nordic Semiconductors med -18.64%, Autostore med -12.42% og MPC Containerships med -9.86%. Til tross for fallet i oljeprisen, hadde de oljerelevante aksjene på Oslo Børs en god uke. Beste aksjefond sist uke var Sector Value Healthcare Value Fund med 3.02% og på andreplass fulgte Pensum Global Opportunities med 2.06%. Svakest var utviklingen igjen for Blackrock World Financial Fund med -5.11% og Equitile Resilience Feeder Fund med -4.03%. Av rentefondene hadde Muzinich Asia Credit Opportunities nok en god uke og var det beste med 0.61% og Holberg Likviditet det svakeste med 0.06%.

FINANSKALENDER UKE 15

MANDAG

Norge CPI tall

TIRSDAG

USA Arbeidsmarkedstall

ONSDAG

USA: EIA Oil inventories
Nat gas inventories

TORS DAG

FREDAG

Mandag 11. april 2022

PENSUM FONDSPORTEFØLJER (I NOK) ¹	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	0,1 %	2,3 %	-1,2 %	-1,3 %	5,3 %	3,1 %	6,2 %	3,1 %	9,6 %
Pensum Global Dynamisk	-0,6 %	3,1 %	-3,6 %	-3,2 %	10,9 %	9,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	-1,0 %	3,6 %	-4,2 %	-3,5 %	16,3 %	14,8 %	26,8 %	12,3 %	9,8 %
Pensum Global Absolutt	-0,6 %	1,3 %	-2,5 %	-2,1 %	0,3 %	9,8 %	0,0 %	3,3 %	4,3 %
Allokering Defensiv ²	-0,3 %	2,3 %	-3,2 %	-3,3 %	9,2 %	5,7 %	11,7 %	5,1 %	8,9 %
Allokering Moderat ²	-0,5 %	3,0 %	-3,2 %	-2,8 %	9,9 %	7,3 %	16,4 %	6,2 %	8,5 %
Allokering Dynamisk ²	-0,8 %	3,2 %	-3,6 %	-3,1 %	14,5 %	9,1 %	22,8 %	9,9 %	9,2 %
Allokering Offensiv ²	-1,0 %	3,6 %	-4,4 %	-3,6 %	15,8 %	14,7 %	25,3 %	12,0 %	9,7 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-1,8 %	4,3 %	-6,7 %	-7,7 %	21,7 %	13,3 %	28,2 %	12,9 %	11,0 %
Norsk statsobligasjonsindeks 1 år	0,0 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,2 %	1,5 %	1,0 %	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 AKSJEPORTEFØLJER NORGE (I NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	-1,6 %	8,4 %	2,2 %	1,8 %	41,4 %	18,0 %	25,2 %	21,5 %	23,1 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,8 %	13,0 %	9,8 %	12,2 %	29,7 %	24,3 %	21,4 %	23,9 %	22,9 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	-3,3 %	5,1 %	0,8 %	2,1 %	21,2 %	15,5 %	46,3 %	19,1 %	27,8 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-0,8 %	9,8 %	-1,4 %	0,1 %	50,9 %	57,9 %			
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	1,1 %	24,3 %	22,4 %	22,2 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	2,2 %	7,6 %	32,3 %	37,3 %	21,8 %	90,0 %			
Oslo Børs (OSEBX)	0,5 %	7,9 %	5,7 %	6,3 %	23,4 %	4,6 %	16,5 %	12,8 %	16,5 %

PENSUM AKSJEPORTEFØLJER EUROPA (I NOK)	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Europeiske Aksjer	0,7 %	7,5 %	0,5 %	1,7 %	26,5 %	13,9 %	24,6 %	18,3 %	12,6 %
iShares STOXX Europe 50	-0,2 %	9,3 %	-5,5 %	-5,4 %	20,6 %	-0,3 %	27,0 %	8,5 %	11,2 %

AKSJ EINDEKSER (I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå	VALUTA	Hiå	
Norge OSEBX	0,5 %	7,9 %	6,3 %	USD/NOK	8,75	-0,8 %
Sverige OMX Stockholm	-0,3 %	12,7 %	-15,0 %	EUR/NOK	9,54	-4,9 %
USA	-1,4 %	5,0 %	-6,3 %	SEK/NOK	92,52	-5,0 %
Europa	-0,9 %	8,4 %	-9,1 %	CHF/NOK	9,37	-3,1 %
Norden	0,2 %	11,1 %	-10,2 %	GBP/NOK	11,39	-4,4 %
Fremvoksende Markeder	-1,7 %	0,5 %	-8,9 %	YEN/NOK	6,96	-9,1 %
Japan	-3,9 %	-0,6 %	-13,2 %	DKK/NOK	128,23	-4,9 %
Kina	-1,8 %	-1,0 %	-15,6 %			

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Yara International ASA	7,9 %	22,6 %	9,1 %
Schibsted ASA B	7,8 %	-12,2 %	-37,0 %
Frontline Ltd	6,7 %	1,8 %	37,5 %
Orkla ASA	3,7 %	8,7 %	-6,9 %
Aker BP ASA	3,1 %	7,0 %	29,2 %

RENTER	%	Hiå
3 mndr NIBOR	1,26	0,31
10 års norsk stat	2,82	1,10
10 års svensk stat	1,41	1,14
10 års EU stat	0,80	0,98
10 års USA stat	2,75	1,24

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Pensum Global Opportunities A	2,6 %	-5,8 %	0,0 %
iShares S&P 500 Energy Sector ETF	2,4 %	-2,1 %	41,7 %
PineBridge India Equity Y	1,0 %	6,4 %	-5,4 %
iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF	0,9 %	2,0 %	35,1 %
Delphi Nordic A	0,7 %	12,5 %	-11,8 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	98,19
Olje WTI	93,54
Gull	1 961,98
Sølv	25,25
Laks ³	kr 84,16

3. Kilder: 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 ethvert ansvar for feil og mangler.