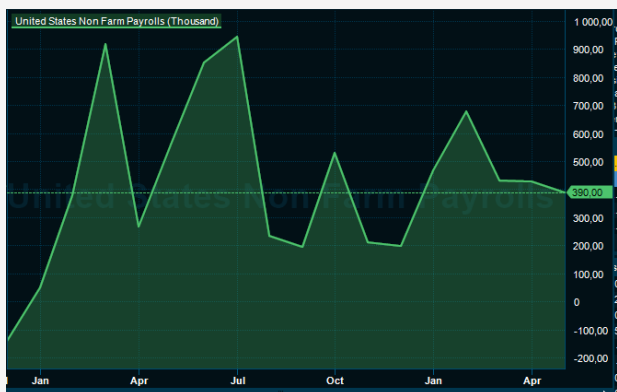


Tirsdag 7. juni 2022

Markedsføringsmateriale

Europeiske aksjer svekket seg forrige uke grunnet fortsatte bekymringer om høy inflasjon, avtakende økonomisk vekst, innstramminger fra sentralbankene og invasjonen i Ukraina. Oslo Børs falt 0.8% og STOXX Europe 600 Index var ned 0.9%. Tysklands Xetra DAX Index var uendret, Frankrikes CAC 40 var ned 0.5%, og Italias FTSE MIB falt 1.9%. UK FTSE 100 Index var ned 0.7% onsdag. Markedene i Storbritannia var stengt torsdag og fredag for å feire dronning Elisabeth II's 70-års jubileum. Statsminister Boris Johnson overlevde et mistillitsforslag 2.pinsedag fra parlamentsmedlemmer i det konservative partiet. I USA falt S&P 500 1.2% forrige uke og Nasdaq Composite var ned -0.1% til tross for bedre enn ventet arbeidsmarkedstall. Markedene i USA var stengt Memorial Day mandag.

JP Morgans Jamie Dimons uttalelser om en kommende økonomisk orkan og Elon Musks uttalelser om behovet for 10% reduksjon i Teslas arbeidsstyrke påvirket markedene negativt i forrige uke. Samtidig var det lite i de økonomiske dataene fra USA i forrige uke som indikerte en snarlig resesjon. Data publisert fredag viste en økning i sysselsettingen utenfor landbrukssektoren i USA på 390 000 i mai, som var høyere enn forventede 320 000. Innkjøpsjefsindeksen for industrisektoren styrket seg også i mai med en økning i nye ordrer.



Gjennomsnittlig timelønn steg mindre enn ventet i april og bidro til noe lavere inflasjonsforventninger. Dette sammen med kommentarer fra medlemmer av sentralbanken ga næring til spekulasjoner om en mulig pause i september for ytterligere rentehevinger fra USAs sentralbank. Likevel steg 10-års renten i USA i forrige uke

fra 2.74% til 2.96%. Høyere inflasjonstall fra euro-sonen og EUs vedtak mandag om et delvis forbud mot import av olje fra Russland innen utgangen av året bidro til økningen. Medlemslandene i OPEC+ vedtok på onsdag å aksellerere utfasingen av oljeproduksjonskuttene, men Brent oljepris steg likevel etter møtet og Brent handler nå igjen over USD 120/fat etter å ha falt til USD 113/fat før møtet. Amerikanske gasspriser fortsatte å stige sist uke og handler nå over USD 9/mmbtu. Gazprom stoppet i forrige uke gassleveranser til Nederland.

Beste aksjer på Oslo Børs OBX liste forrige uke var Golden Ocean (+ 3.2%), Yara (+2.8%) og Subsea 7 (+2.6%). Svakest var Kahoot (-8.9%), Schibsted (-7.4%) og Tomra (-4.4%). Beste aksjefond på fondsfokuslisten sist uke var JP Morgan China Funds (+5.7%), Holberg Global (+4.7%) og Aberdeen Standard Sicav I North American Smaller Companies (+4.1%). Svakest var utviklingen i Pensum Global Opportunities (-5.0%), SEB Norway Focus Fund (-1.7%) og Fidelity European Dynamic Growth Fund (-1.5%). Av rentefondene var Storm Bond Fund best (+0.4%) og Muzinich Asia Credit Opportunities svakest med (-0.6%).

## FINANSKALENDER UKE 23

### TIRSDAG

Tyskl: Industriordrer, april  
UK: PMI tjenester mai  
USA: Handelsbalanse, april

### ONSDAG

Norge: Industriproduksjon, april  
Japan: BNP 1. kvartal  
Tyskl: Industri-produksjon april  
EU: BNP 1.kvartal  
Sysselsetting, 1.kv.  
USA: Grossistlager april  
EIA oljelagertall

### TORSDAG

UK: Boligpriser mai  
Kina: Handelsbalanse mai

### FREDAG

USA: Baker H Rig Count



Tirsdag 7. juni 2022

PENSUM FONDSPORTEFØLJER <sup>1</sup>	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 %	-1,0 %	0,0 %	-2,6 %	5,3 %	3,1 %	6,2 %	2,5 %	9,7 %
Pensum Global Dynamisk	0,7 %	1,1 %	2,2 %	-1,7 %	10,9 %	9,0 %			
Pensum Globale Aksjer/Allokering 100	1,0 %	2,4 %	4,2 %	-0,3 %	16,3 %	14,8 %	26,8 %	15,6 %	8,8 %
Pensum Global Absolutt	-0,2 %	0,0 %	2,4 %	-0,5 %	0,3 %	9,8 %		3,8 %	4,3 %
Allokering Defensiv <sup>2</sup>	0,4 %	0,0 %	0,8 %	-3,2 %	9,2 %	5,7 %	11,7 %	6,0 %	8,7 %
Allokering Moderat <sup>2</sup>	0,6 %	0,8 %	1,8 %	-1,8 %	9,9 %	7,3 %	16,4 %	8,4 %	8,0 %
Allokering Dynamisk <sup>2</sup>	0,9 %	1,7 %	3,2 %	-0,8 %	14,5 %	9,1 %	22,8 %	12,1 %	8,7 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	-0,8 %	1,2 %	1,0 %	-7,4 %	21,7 %	13,3 %	28,2 %	13,4 %	10,5 %
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 nytteing, men forvaltes fortsatt aktivt

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER NORGE	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Selektiv	-0,2 %	1,6 %	5,1 %	0,9 %	41,4 %	18,0 %	25,2 %	23,9 %	22,5 %
Pensum Norske Aksjer Utbytte	0,1 %	5,4 %	11,1 %	13,6 %	29,7 %	24,3 %	21,4 %	27,2 %	22,4 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	1,8 %	7,5 %	11,8 %	9,0 %	21,2 %	15,5 %	46,3 %	23,4 %	27,1 %
Pensum Sparebank + (oppstart 23.03.2020)	-0,7 %	0,1 %	-1,2 %	-6,8 %	50,9 %	57,9 %			
Pensum Sjømat (oppstart 28.02.2021)	-1,5 %	-2,8 %	7,8 %	13,6 %					
Pensum Energi (oppstart 23.03.2020)	2,6 %	11,8 %	31,3 %	58,8 %	21,8 %	90,0 %			
Oslo Børs (OSEBX)	-0,7 %	4,3 %	6,4 %	5,4 %	23,4 %	4,6 %	16,5 %	13,7 %	16,5 %

PENSUM FOND	Siste uke	Siste måned	3 mnd	Hiå	2021	2020	2019	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Opportunities	-5,0 %	-0,6 %	5,0 %						

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Norge OSEBX	-0,7 %	4,3 %	5,4 %
Sverige OMX Stockholm	0,8 %	3,5 %	-13,1 %
USA	-1,0 %	-0,3 %	-7,4 %
Europa	-1,2 %	4,6 %	-6,1 %
Norden	-1,1 %	4,3 %	-10,1 %
Fremvoksende Markeder	0,6 %	3,7 %	-6,6 %
Japan	-1,0 %	2,2 %	-8,7 %
Kina	4,3 %	10,2 %	-9,7 %

VALUTA	Hiå
USD/NOK	9,47 <b>7,4 %</b>
EUR/NOK	10,13 <b>1,0 %</b>
SEK/NOK	96,40 <b>-1,0 %</b>
CHF/NOK	9,73 <b>0,7 %</b>
GBP/NOK	11,83 <b>-0,8 %</b>
YEN/NOK	7,14 <b>-6,8 %</b>
DKK/NOK	136,14 <b>1,0 %</b>

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	Hiå
Aker BP ASA	4,9 %	18,9 %	53,4 %
Aker ASA Class A	4,8 %	18,5 %	11,0 %
Nordic Semiconductor ASA	4,3 %	4,3 %	-37,6 %
Subsea 7 SA	3,4 %	26,5 %	60,3 %
Yara International ASA	3,2 %	9,0 %	19,0 %

RENTER	%	Hiå
3 mndr NIBOR	1,29	<b>0,34</b>
10 års norsk stat	2,89	<b>1,17</b>
10 års svensk stat	1,74	<b>1,46</b>
10 års EU stat	1,31	<b>1,49</b>
10 års USA stat	3,03	<b>1,52</b>

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	Hiå
J PM China A (acc) USD	5,7 %	11,5 %	-15,0 %
Holberg Global A	4,7 %	0,0 %	-8,8 %
abrdn NA SmComs I Acc USD	4,1 %	1,9 %	-15,1 %
DNB Miljøinvest A	3,9 %	3,4 %	-6,5 %
DNB Teknologi A	3,6 %	3,9 %	-2,8 %

RÅVARER	USD
Olje Brent	119,95
Olje WTI	118,92
Gull	1 845,89
Sølv	22,00
Laks <sup>3</sup>	kr 95,13

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 ethvert ansvar for feil og mangler.