

Oslo Børs falt 2,6 % grunnet åpning av Hormuz-stredet og fall i oljeprisen

Oslo Børs Hovedindeks falt hver dag gjennom uken og endte fredag på 1 900,57 poeng, tilsvarende en ukednedgang på 2,6 %. Hittil i år er OSEBX opp 12,6 %. Fallet var bredt basert, men energi- og shippingrelaterte aksjer bidro særlig negativt etter et kraftig fall i oljeprisen og lavere geopolitisk risikopremie knyttet til Midtøsten og Hormuz-stredet. Blant de svakeste OBX-aksjene var Vår Energi -5,6 %, Frontline -4,1 %, Subsea 7 -3,9 %, Aker BP -3,7 % og Equinor -2,3 %. Nedgangen reflekterte først og fremst oljeprisfallet, mens Frontline også ble rammet av svakere shipping-sentiment og lavere risikopremie i Midtøsten. De beste OBX-aksjene forrige uke var Orkla +5,7 %, Storebrand +2,2 % og Hafnia +0,7 %.

Brent-oljeprisen falt 10 % forrige uke, fra rundt USD 80/fat til USD 72/fat. Fallet kom etter at risikopremien i oljemarkedet avtok markert, ettersom flere tankere igjen passerte gjennom Hormuz-stredet. Ifølge tilgjengelige estimater kan så mye som 100–130 millioner fat olje ha blitt transportert gjennom stredet i løpet av uken. Markedet har dermed begynt å prise inn en gradvis normalisering av råoljeflyten fra Persiabukta, til tross for nye iranske angrep på skip i Hormuz-stredet og amerikanske baser i regionen, etterfulgt av nye amerikanske angrep mot Iran. Flyten gjennom Hormuz var i én 24-timersperiode forrige uke oppe i nær 20 millioner fat per dag, tilnærmet normal flyt, men falt ifølge hormuzstraitmonitor.com tilbake til rundt 10 % av normal flyt det siste døgnet. Europeiske gasspriser falt vesentlig mindre, ned fra EUR 43 til EUR 42/MWh.

I USA falt S&P 500 2,0 %, mens teknologitunge Nasdaq Composite falt 4,6 %, ledet av nedgang i teknologi-, halvleder- og KI-relaterte aksjer. Dow Jones Industrial Average steg derimot 0,6 %, mens Russell 2000 var opp 1,0 %. Blant de største kursfallene var ON Semiconductor -25 %, Western Digital -21 % og Oracle -19 %. SpaceX falt 17 % denne uken, men er opp 13,5 % siden børsnoteringen 12. juni.

Bureau of Economic Analysis rapporterte at prisindeksen for personlige forbruksutgifter, PCE, steg 0,4 % i mai, tilsvarende økningen i april. Kjerne-PCE, som ekskluderer mat- og energipriser, steg 0,3 %, også uendret fra foregående måned. På årsbasis akselererte samlet PCE-inflasjon med 0,3 prosentpoeng til 4,1 %, det høyeste nivået siden april 2023, mens kjerne-PCE steg til 3,4 %, det høyeste nivået siden oktober 2023. Personlige inntekter og personlige forbruksutgifter steg begge 0,7 % i mai, over konsensusestimaterne. BNP-veksten for første kvartal ble revidert opp til 2,1 %, fra et tidligere estimat på 1,6 %, etter 0,5 % vekst i fjerde kvartal 2025. Den amerikanske tiårsrenten falt til under 4,4 %, blant annet drevet av lavere oljepris. S&P Global PMI for tjenestesektoren steg til 51,3 i juni fra 50,7 i mai, mens PMI for industrisektoren økte med 0,6 poeng til 55,7, det høyeste siden mai 2022.

I Europa var STOXX Europe 600-indeksen uendret. Tysklands DAX-indeks falt 1,3 %, Frankrikes CAC 40 var ned 0,4 %, mens Italias FTSE MIB falt 3,0 %. I Storbritannia steg FTSE-indeksen 1,4 % etter at statsminister Keir Starmer trakk seg mandag.

I Japan falt Nikkei 225 2,65 %, tynget av det globale nedsalget innen teknologi- og KI-relaterte aksjer. Den japanske tiårsrenten falt fra 2,64 % til 2,60 %, blant annet som følge av lavere oljepris. I Kina falt CSI 300-indeksen 1,5 %, mens Shanghai Composite var ned 1,55 %.

FINANSKALENDER UKE 27

MANDAG

Japan: Detaljhandel juni
India: Industriproduksjon juni
ØMU: Økonomisk sentiment
Forbrukertillit juni

TIRSDAG

Japan: Arbeidsledighet juni
Industriproduksjon juni
Kina: PMI industri juni
ØMU: PMI industri juni
Tyskland: Detaljhandel juni
Inflasjon juni
Frankrike: Inflasjon juni
UK: BNP-vekst 1.kvartal
PMI industri juni
USA: JOLTS ledige stillinger

ONSDAG

Norge: Nybilsalg juni
Japan: Tankan industriindeks
Forbrukertillit juni
ØMU: Inflasjon juni
USA: ISM PMI industri juni

TORSDAG

Australia: Handelsbalanse juni
ØMU: Arbeidsledighet juni
Canada: PMI industri juni
USA: Arbeidsmarkedsrapport
Bilsalg juni

FREDAG

Norge: Boligpriser juni
Arbeidsledighet juni
Australia: PMI tjenester juni
India: PMI tjenester juni
ØMU: PMI tjenester juni
Tyskland: Nybilsalg juni
UK: PMI tjenester juni
USA: Børsene stengt

Oslo Børs Hovedindeks falt hver dag gjennom uken og endte fredag på 1 900,57 poeng, en uked nedgang på 2,6 %. Hittil i år er OSEBX opp 12,6 %. Fallet var bredt, men særlig energi- og shippingrelaterte aksjer bidro negativt etter et kraftig fall i oljeprisen og lavere geopolitisk risikopremie knyttet til Midtøsten og Hormuz-stredet. Blant de svakeste OBX-aksjene var Vår Energi -5,6 %, Frontline -4,1 %, Subsea 7 -3,9 %, Aker BP -3,7 % og Equinor -2,3%. Nedgangen reflekterte først og fremst oljeprisfallet, mens Frontline ble rammet av svakere sentiment i shipping og lavere risikopremie i Midtøsten. De beste aksjene på OBX-listen forrige uke var Orkla +5,7 %, Storebrand +2,2 % og Hafnia +0,7 %.

Brent oljepris falt 10 % forrige uke, fra USD 80/fat til USD 72/fat. Fallet kom etter at risikopremien i oljemarkedet avtok markert da flere tankere igjen passerte gjennom Hormuzstredet der så mye som 100-130 millioner fat olje kan ha blitt transportert forrige uke. Markedet har dermed begynt å prise inn normalisering av råoljeflyten fra Persiabukta selv etter nye iranske angrep på skip i Hormuz-stredet og amerikanske baser i regionen de siste dagene som ble gjengjeldt av nye amerikanske angrep på Iran. Flyten gjennom Hormuz en 24-timers periode forrige uke var oppe i nær 20 millioner fat/dag - tilnærmet normal flyt – men var nede igjen i 10 % av normal flyt siste døgn i følge hormuzstraitmonitor.com. Europeiske gasspriser TTF falt vesentlig mindre forrige uke fra EUR 43 til EUR 42/MWh.

I USA falt S&P 500 2,0 %, og teknologitunge Nasdaq Composite falt 4,6 %, ledet av fall innen teknologi- og halvledersektoren og KI-relaterte aksjer mens Dow Jones Industrial Index steg 0,6 % og Russel 2000 var opp 1,0 %. Blant de største nedgangene denne uken var ON Semiconductor -25 %; Western Digital, -21 %; og Oracle - 19 %. SpaceX falt 17 % denne uken, men er opp 13,5 % siden IPO 12. juni.

Bureau of Economic Analysis (BEA) rapporterte at prisindeksen for personlige forbruksutgifter (PCE) steg 0,4 % i mai, tilsvarende aprils økning, mens kjerne-PCE-prisindeksen – som ekskluderer mat- og energikostnader – steg 0,3 %, også uendret fra forrige måned. På årsbasis akselererte den samlede PCE-inflasjonen 0,3 prosentpoeng til 4,1 %, den høyeste siden april 2023, mens kjerne-PCE-inflasjonen økte til 3,4 %, den høyeste siden oktober 2023. Personlige inntekter og personlige forbruksutgifter steg begge 0,7 % i mai, begge høyere enn konsensusestimaterne. BNP-vekst for 1.kvartal ble revidert opp til 2,1 % fra tidligere estimat på 1,6 % og 0,5 % i 4.kvartal 2025. 10-års renten i USA falt til under 4,4 % grunnet lavere oljepris.

S&P PMI for tjenestesektoren steg til 51,3 i juni fra 50,7 i mai mens S&P PMI for industrisektoren steg med 0,6 poeng til 55,7, det høyeste nivået siden mai 2022.

I Europa var STOXX Europe 600 Index uendret, mens Tysklands DAX-indeks falt 1,3 %, Frankrikes CAC 40 var ned 0,4 %, og Italias FTSE MIB falt 3,0 %. UKs FTSE Indeks steg 1,4 % etter at statsminister Kier Starmer trakk seg på mandag.

I Japan falt Nikkei 225 2,65 % etter et globalt nedsalg innen teknologi- og KI-relaterte aksjer forrige uke. 10-års renten falt fra 2,64 til 2,60 % grunnet oljeprisfall.

I Kina falt CSI 300-indeksen 1,5 %, mens Shanghai Composite var ned 1,55 %.

Brent Crude Oil (USD/Bbl) 72.224 0.234 (+0.32%)



Kilde: Trading Economics

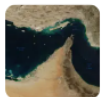
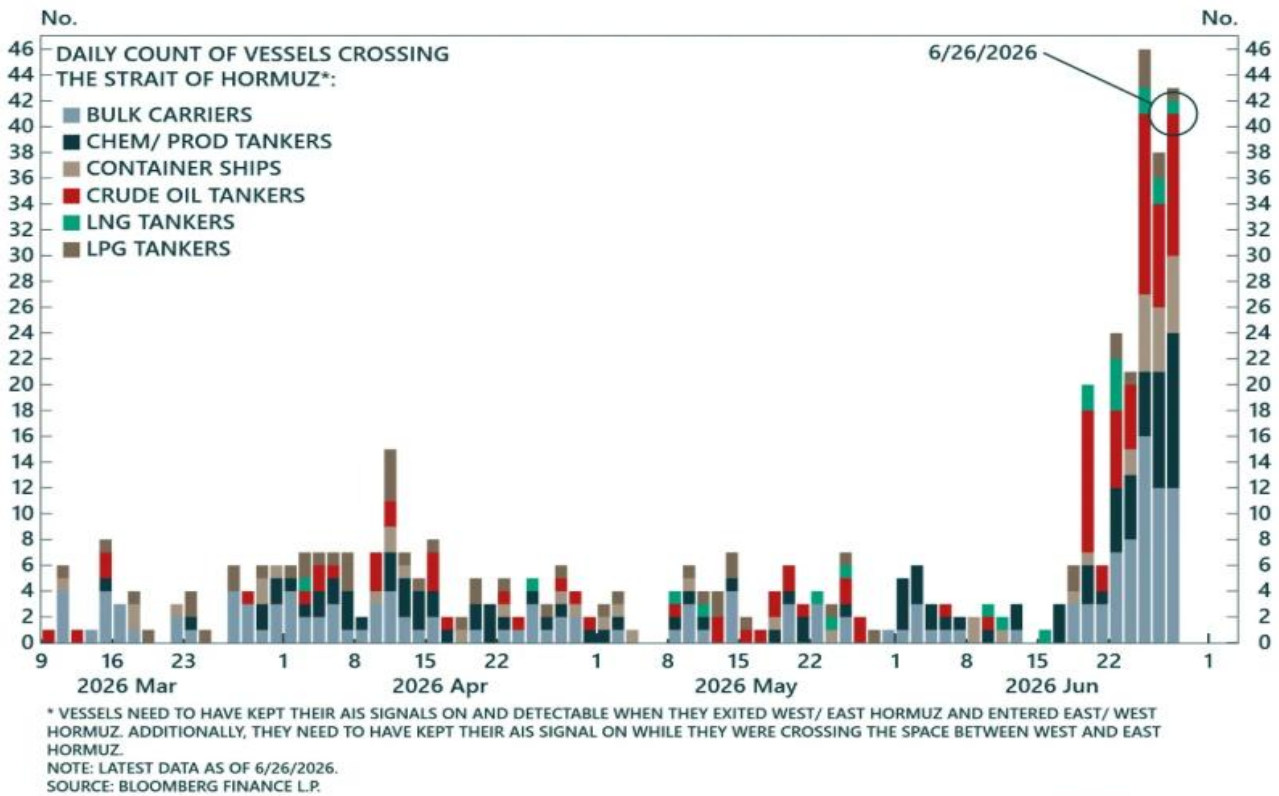
Natural Gas EU (EUR/MWh) 42.090 +1.570 (+3.87%)



Daily Count Of Tanker Flows Through Strait Of Hormuz By Vessel Type - March 9 Onwards



All product shipments through Hormuz are impacted.



Strait of Hormuz traffic returns to normal by July 31?



Past ▾ Jun 30 Jul 7 Jul 15 **Jul 31** More ▾

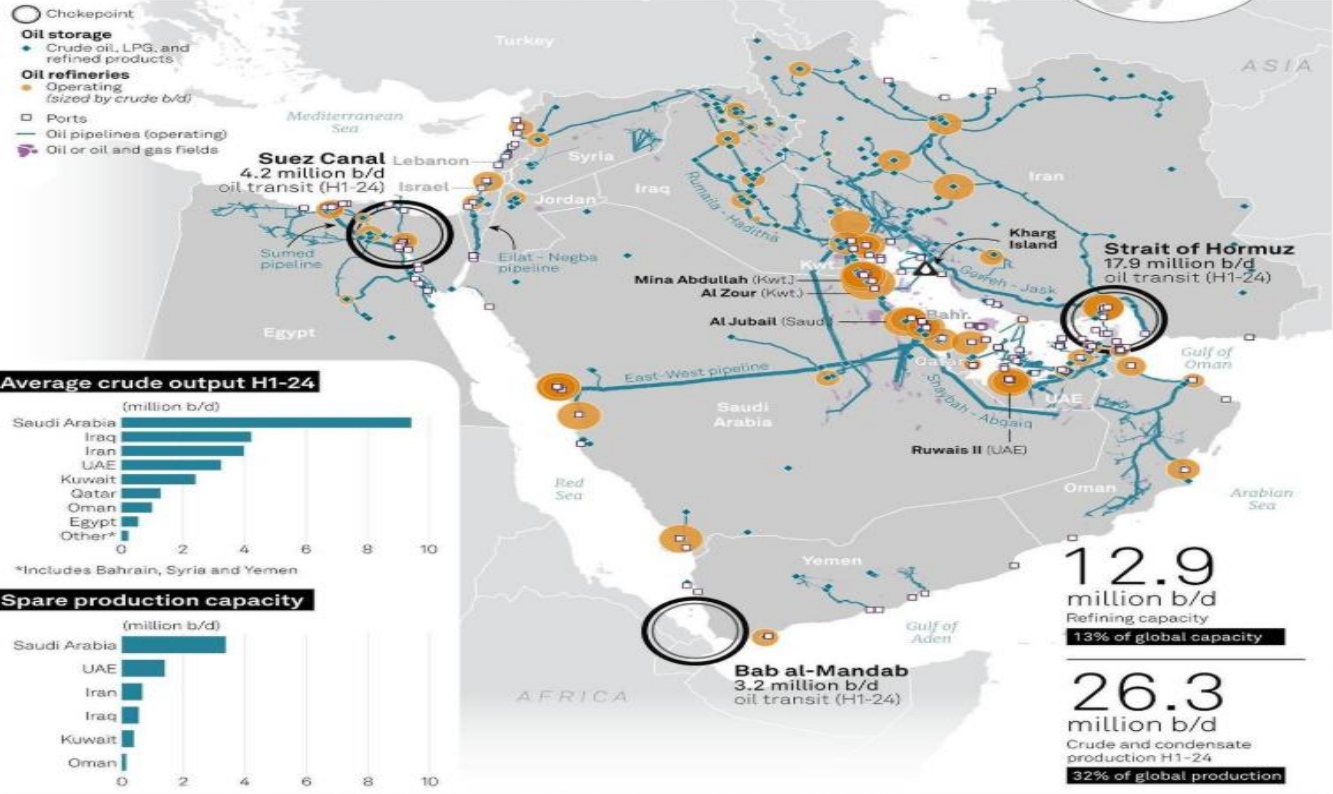
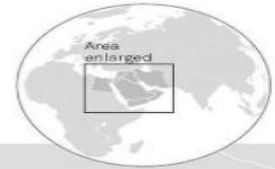
39% chance ▼ 14%

Polymarket

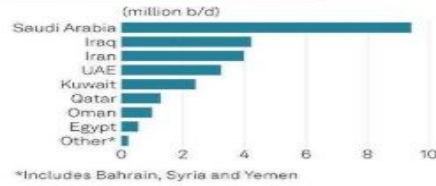


Middle East oil assets, trade routes under threat

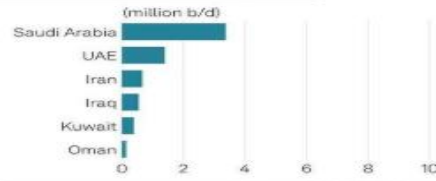
The Middle East, home to about half of the world's proven oil reserves, stands at a precarious crossroads. As tensions simmer between Israel and Iran, the specter of a full-blown regional conflict looms large, threatening to upend the global energy landscape.



Average crude output H1-24



Spare production capacity



S&P Global
Commodity Insights

Source: S&P Global Commodity Insights, Upstream Content. Data compiled Oct. 08, 2024.
Credit: Robert Perkins, Rosemary Griffin, CI Content Design; © 2024 S&P Global. All rights reserved. Provided "as is", without any warranty. This map is not to be reproduced or disseminated and is not to be used nor cited as evidence in connection with any territorial claim. S&P Global is not an authority on international boundaries which might be subject to unresolved claims by multiple jurisdictions.

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 29. juni 2026

PENSUM FONDSPORTEFØLJER	Dato	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HiÅ	2025	2024	2023	2022	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	25.06.2026	0,1 %	0,8 %	2,0 %	2,2 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,7 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	25.06.2026	0,2 %	0,5 %	1,9 %	2,7 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	25.06.2026	0,0 %	6,5 %	14,0 %	7,0 %						
Pensum Global Edge	25.06.2026	-0,3 %	5,0 %	12,6 %	3,5 %						
Pensum Basis	25.06.2026	0,3 %	3,9 %	7,5 %	4,0 %	6,2 %	13,1 %				

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER NORGE	Dato	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HiÅ	2025	2024	2023	2022	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Utbytte	26.06.2026	-1,0 %	-1,5 %	2,7 %	7,6 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,4 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	26.06.2026	-1,5 %	-4,3 %	1,8 %	17,9 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	21,2 %	15,9 %
Pensum Sparebank +	26.06.2026	-0,6 %	-0,3 %	0,3 %	1,4 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	21,6 %	11,9 %
Pensum Energi	26.06.2026	-2,8 %	-6,1 %	-5,5 %	27,2 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		20,1 %	19,6 %
Oslo Børs (OSEBX)	26.06.2026	-2,6 %	-7,1 %	-4,4 %	12,6 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	16,7 %	10,4 %

PENSUM FOND	Dato	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HiÅ	2025	2024	2023	2022	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	26.06.2026	-0,5 %	-4,4 %	-0,2 %	5,2 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	26.06.2026	-0,9 %	-3,2 %	-11,7 %	17,6 %	6,7 %	-1,5 %			12,7 %	18,2 %
Pensum Nordic Banking Sector(opplast 29.01.2025)	26.06.2026	0,0 %	0,4 %	2,2 %	2,5 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(opplast 05.04.2025)	26.06.2026	0,3 %	1,3 %	4,9 %	3,4 %	9,8 %					
Pensum Kairos(opplast 15.04.2026)	26.06.2026	0,1 %	5,8 %								

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HiÅ
Norge OSEBX	26.06.2026	-2,6 %	-7,1 %	12,6 %
Sverige OMX Stockholm	26.06.2026	0,4 %	2,0 %	2,2 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	26.06.2026	0,7 %	5,7 %	8,3 %
USA	26.06.2026	0,6 %	4,9 %	6,2 %
Europa	26.06.2026	2,0 %	6,8 %	4,7 %
Norden	26.06.2026	1,1 %	1,5 %	3,0 %
Fremvoksende Markeder	26.06.2026	-2,0 %	6,6 %	20,7 %
Japan	26.06.2026	4,1 %	17,6 %	38,2 %
Kina	26.06.2026	-3,5 %	-4,3 %	-18,0 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HiÅ
USD/NOK	9,9		-1,1 %
EUR/NOK	11,3		-4,2 %
SEK/NOK	102,0		-6,6 %
CHF/NOK	12,3		-3,3 %
GBP/NOK	13,1		-3,1 %
YEN/NOK	6,1		-4,4 %
DKK/NOK	151,3		-4,2 %

FEM BESTE AKSJ ER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HiÅ
Orkla ASA	5,7 %	1,1 %	-1,1 %
MPC Container Ships ASA	5,2 %	14,9 %	51,9 %
Storebrand ASA	2,2 %	0,7 %	8,7 %
Bakkafrost P/F	1,7 %	-8,9 %	-16,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	0,1 %	3,2 %	-6,9 %

RENTER	%	HiÅ
3 mndr NIBOR	4,56	0,49
10 år norsk stat	4,23	0,05
10 år svensk stat	2,61	-0,15
10 år EU stat (snitt)	2,85	0,00
10 år amerikansk stat	4,37	0,25

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HiÅ
Arctic Aurora LifeScience I	6,5 %	11,0 %	2,5 %
BGF US Basic Value D2	2,9 %	9,9 %	9,2 %
Shikhar India Vantage Equity L ACC USD	2,6 %	9,2 %	0,0 %
Holberg Norden A	2,4 %	3,0 %	-5,2 %
Pictet SmartCity I EUR	2,4 %	6,9 %	4,9 %

RÅVARER	USD	HiÅ
Olje Brent	71,99	18,5 %
Olje WTI	69,23	20,3 %
Gull	4 088,74	-5,8 %
Sølv	59,15	-22,5 %
Laks ³	kr 70,31	-7,9 %

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvaltnernes dyktighet, fondenes risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. 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.