

Krig mellom USA/Israel og Iran. Hormuz-stredet stengt. Oljepris > USD 100/fat

Oslo Børs Hovedindeks steg **0,6 %**. Hittil i år er Oslo Børs opp **12,8 %**. **Equinor** steg **12,5 %**, **Vår Energi** var opp **9,0 %** og **Aker BP** steg **8,0 %**. **Norwegian Air Shuttle** falt **10,4 %**. Rederiene **CMB Tech** og **Frontline** falt henholdsvis **8,4 %** og **6,7 %**.

Brent oljepris steg forrige uke fra **USD 73,0** til **USD 92,7/fat**. Mandag handler Brent futures til **USD 102/fat** etter å ha steget til **USD 119,5/fat** når handelen åpnet etter helgen – det høyeste nivå siden 2022. Europeiske gasspriser **TTF** stengte fredag på **EUR 53,4/MWh**, og handler mandag til **EUR 60/MWh** en oppgang fra **EUR 32,0/MWh** fra uken før. Prishoppene kommer etter at **USA** og **Israel** lørdag for en uke siden angrep **Iran** som har ført til at transport gjennom **Hormuz-stredet** hvor mer enn **20 % av global olje- og LNG-forsyning** normalt transporteres har falt 80-90 %. Flere land har begynt å redusere produksjonen på grunn av begrenset lagerkapasitet. I Irak har produksjonen fra de tre største oljefeltene i sør falt 70 % fra 4,3 til 1,3 millioner fat/dag. Kuwait begynte å kutte produksjonen på lørdag og UAE og Saudi Arabia vil trolig redusere produksjonen denne uken hvis krigen vedvarer. Iran har også angrepet raffinerier i Saudi Arabia og Bahrain og skutt raketter mot Saudi Arabias Shaybah-felt som produserer 1 million fat/dag. LNG-produksjonen fra Qatar ble stengt ned i forrige uke etter et iransk droneangrep. Produksjonen ventes å forbli helt stengt i to uker og ikke være tilbake på normale nivåer før om en måned. Qatar eksporterte 110 BCM LNG i 2025, 20 % av global LNG etterspørsel, og nær totale gass eksportvolumer fra Norge. Europeiske gasslager er nå under 30 % fyllingsgrad, mer enn 25 % lavere enn normalt sesongnivå. Iran utnevnte søndag MojtaBa Khamenei, sønn av Ayatollah Ali Khamenei, som ble drept i et angrep forrige lørdag, som sin nye øverste leder. G7-landenes finansministre vil i dag diskutere en mulig felles frigivelse av petroleum fra de strategiske reservene på opptil 3-400 millioner fat, i følge FT.

Nedgang i USA. Svakere enn ventet arbeidsmarkedsrapport for februar

I USA falt **S&P 500 2,0 %**, mens teknologitunge **Nasdaq Composite** falt **1,3 %**, og **Dow Jones Industrial Index** falt **3,0 %**. Arbeidsmarkedstallene publisert fredag var svakere enn ventet. Det gikk tapt **92.000 jobber** utenfor landbruket i USA i februar, etter en oppgang på 126 000 i januar i følge reviderte tall. På forhånd hadde analytikerne ventet at det hadde blitt skapt 55.000 jobber i februar, ifølge Bloomberg. **Arbeidsledigheten** steg til **4,4 %**. Det var ventet at den skulle holde seg på 4,3 %. **ISM PMI Industri** steg mer enn ventet til **52,4**. **ISM PMI Tjenester** var **56,1** mot konsensus 53,9, det høyeste nivå siden juli 2022. Private arbeidsgivere økte antall ansatte med **63 000** i februar i følge ADP. Den årlige lønnsveksten var på **4,5 %**.

Sterk nedgang i Europa og Japan grunnet krigen i Midtøsten

STOXX Europe 600-indeksen falt **5,55 %**. Tysklands **DAX** falt **6,7 %**, Italias **FTSE MIB** var ned **6,5 %**, og Frankrikes **CAC 40-indeks** falt **6,8 %**. UK **FTSE 100-indeks** falt **5,7 %**. Arbeidsledigheten i eurosonen falt til **6,1 % i januar, rekordlavt sesongmessig**.

I Japan falt **Nikkei 225-indeksen** med **5,5 %** og **TOPIX-indeksen** var ned **5,6 %**. I Kina falt **CSI 300 1,1 %** og **Shanghai Composite** var ned **0,9 %**. Hong Kongs **Hang Seng** falt **3,3 %** forrige uke.

FINANSKALENDER UKE 11

MANDAG

Kina: Inflasjon
Norge: Skattemeldingen
Statlige inntekter og utgifter 4.kvartal

TIRSDAG

Australia: Forbrukertillit
Japan: BNP-vekst 4.kvartal
Kina: Handelsbalanse
Norge: Inflasjon
Tyskland: Handelsbalanse
USA: Boligsalg

ONSDAG

OPEC: Månedrapport
USA: Inflasjon

TORSDAG

IEA: Månedrapport
USA: Byggetillatelse
Start nye boliger

FREDAG

UK: BNP-vekst
Canada: Arbeidsledighet
USA: PCE-inflasjon
Ordrer varige goder
BNP-vekst 4.kvartal
Personlige inntekter
Personlig forbruk
JOLTS ledige stillinger
Forbrukertillit

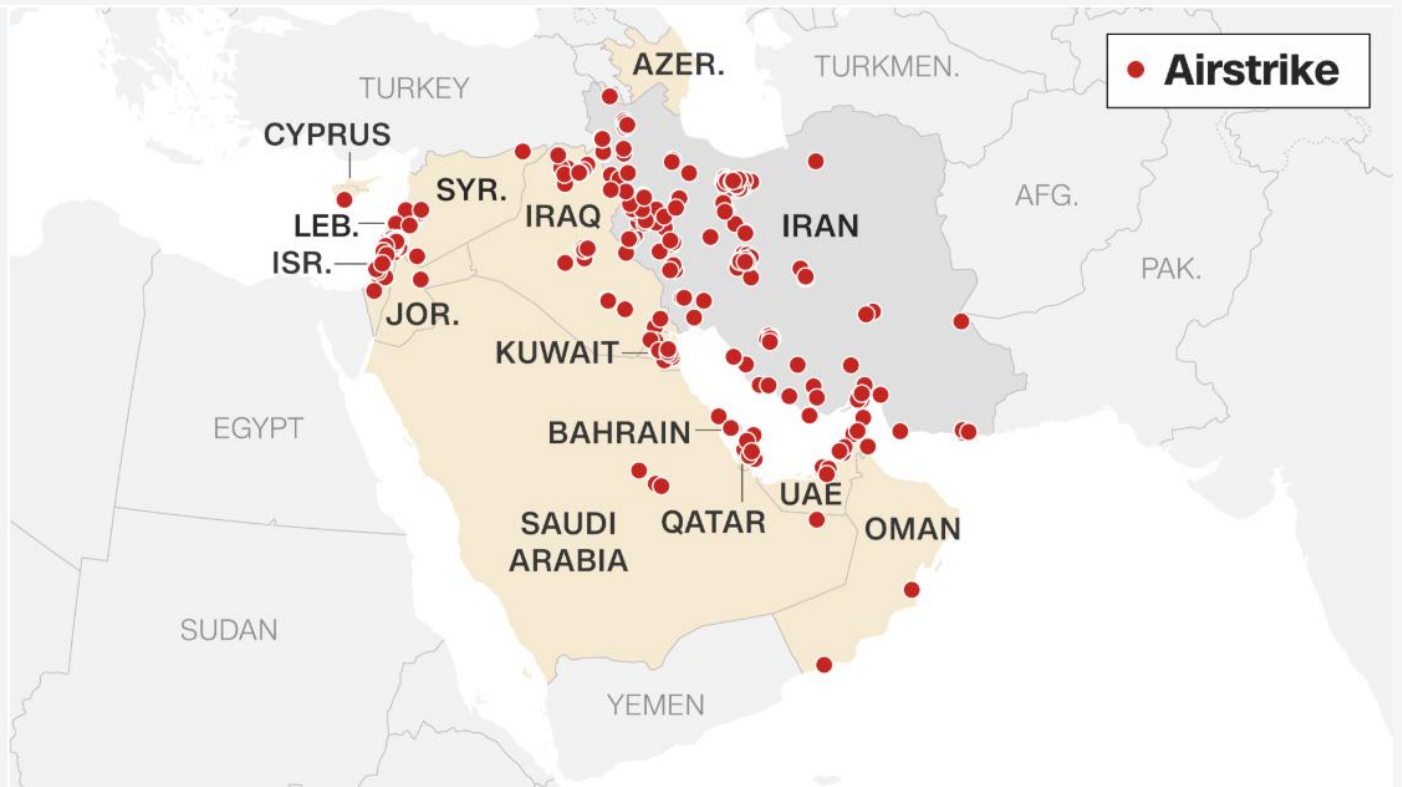
Brent Crude Oil (USD/Bbl) 102.12 -1.57 (-1.52%)



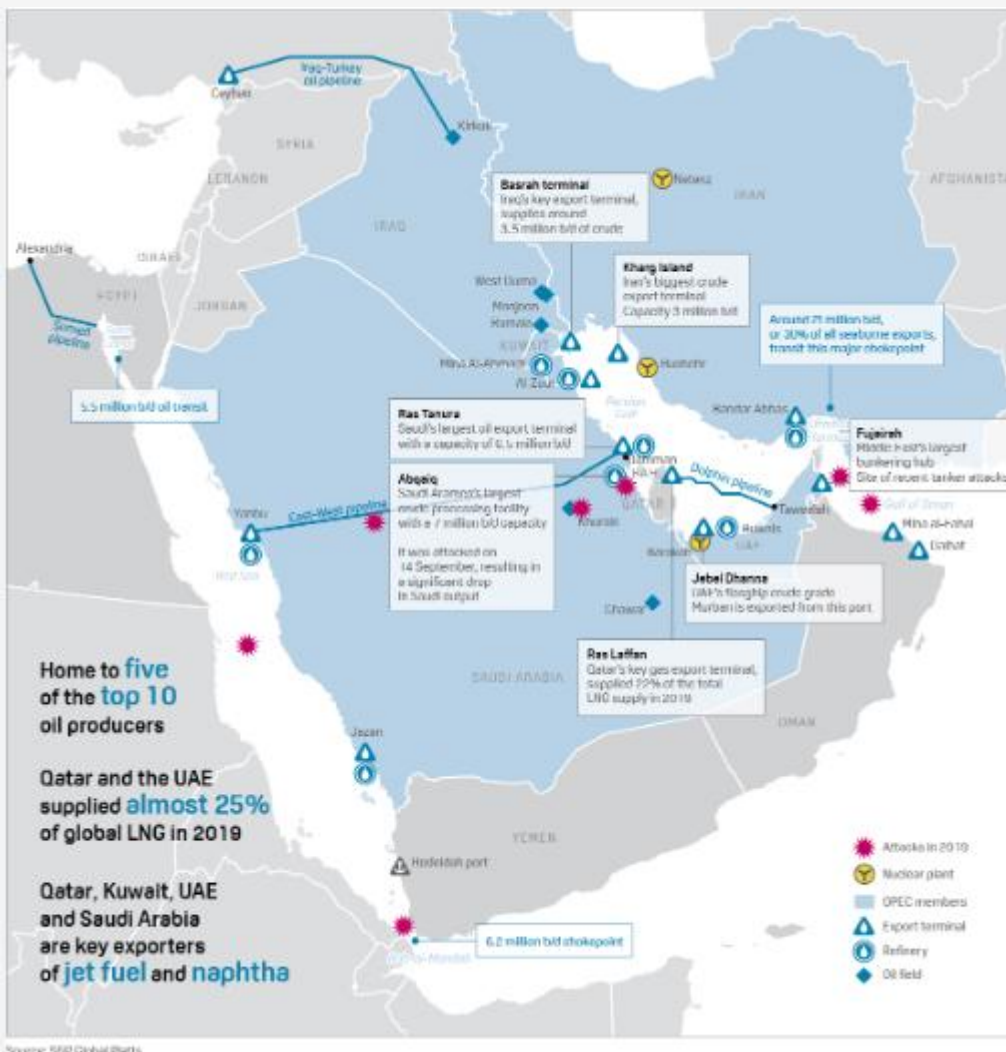
Kilde: Trading Economics

Natural Gas EU (EUR/MWh) 60.350 +6.965 (+13.05%)





Kilde: CNN



Kilde: S&P Global Platts



Mandag 9.mars 2026

PENSUM FONDSPORTEFØLJER ¹	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	05.03.2026	-0,2 %	0,2 %	1,4 %	0,9 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,6 %	2,1 %
Pensum Nordisk Høyrente	05.03.2026	0,2 %	0,4 %	1,7 %	1,1 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	06.03.2026	-3,5 %	-4,0 %		-4,8 %						
Pensum Global Edge	05.03.2026	-2,3 %	-1,6 %		-3,7 %						
Pensum Basis	05.03.2026	-1,1 %	-0,3 %	0,8 %	-0,3 %	6,2 %	13,1 %				
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	06.03.2026	-2,9 %	-3,1 %	-3,5 %	-3,9 %	8,5 %	30,0 %	25,2 %	-8,9 %	14,7 %	10,7 %

1. Fondsporteføljene prises med én dag forsinkelse sammenlignet med referanseindeksene
2. Porteføljen er ikke lenger åpen for nytegning.

PENSUM AKSJEPORTEFØLJER 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	06.03.2026	-1,1 %	3,7 %	10,2 %	4,9 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	16,3 %	9,9 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	06.03.2026	-1,6 %	4,5 %	16,1 %	12,8 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	15,6 %	16,1 %
Pensum Sparebank +	06.03.2026	-2,4 %	1,8 %	7,5 %	1,6 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,8 %	13,0 %
Pensum Energi	06.03.2026	0,6 %	8,7 %	19,7 %	20,7 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		10,9 %	18,0 %
Oslo Børs (OSEBX)	06.03.2026	0,6 %	4,8 %	16,6 %	12,8 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	14,9 %	9,7 %

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	06.03.2026	-1,4 %	3,1 %	11,0 %	6,4 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	06.03.2026	0,7 %	7,1 %	15,6 %	16,8 %	6,7 %	-1,5 %			6,2 %	15,9 %
Pensum Nordic Banking Sector (oppstart 29.01.2025)	06.03.2026	-1,5 %	-0,5 %	4,6 %	0,6 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund (oppstart 05.04.2025)	05.03.2026	-0,9 %	-0,5 %	1,5 %	0,8 %	9,8 %					

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	06.03.2026	0,6 %	4,8 %	12,8 %
Sverige OMX Stockholm	06.03.2026	-6,6 %	-5,6 %	-1,4 %
USA	06.03.2026	-1,0 %	-3,4 %	-6,1 %
Europa	06.03.2026	-6,4 %	-5,2 %	-4,8 %
Norden	06.03.2026	-4,4 %	-5,5 %	-3,5 %
Fremvoksende Markeder	06.03.2026	-5,9 %	-1,1 %	1,9 %
Japan	06.03.2026	-5,4 %	2,2 %	4,4 %
Kina	06.03.2026	-2,0 %	-5,6 %	-8,9 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,6		-4,6 %
EUR/NOK	11,1		-5,7 %
SEK/NOK	104,5		-4,4 %
CHF/NOK	12,3		-2,8 %
GBP/NOK	12,9		-4,7 %
YEN/NOK	6,1		-5,3 %
DKK/NOK	148,9		-5,8 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
REC Silicon ASA	23,4 %	-63,3 %	-62,1 %
Equinor ASA	12,5 %	20,5 %	35,1 %
Aker BP ASA	8,0 %	17,7 %	22,7 %
NEL ASA	4,4 %	0,2 %	-4,6 %
Norsk Hydro ASA	2,8 %	2,6 %	15,9 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,19	0,12
10 år norsk stat	4,36	0,18
10 år svensk stat	2,72	-0,04
10 år EU stat (snitt)	2,86	0,00
10 år amerikansk stat	4,14	0,02

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
DNB OBX ETF	1,2 %	5,3 %	0,6 %
Pensum Global Energy A	0,7 %	7,1 %	16,8 %
DNB Teknologi A	0,6 %	-1,2 %	-8,7 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q	0,3 %	-2,1 %	-11,8 %
Holberg Kreditt A	0,1 %	0,9 %	1,8 %

RÅVÅRER	USD	HIÅ
Olje Brent	92,69	52,3 %
Olje WTI	90,90	57,9 %
Gull	5 171,74	19,2 %
Sølv	84,54	10,8 %
Laks ³	kr 81,34	-12,2 %

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 kursstap. 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.