

## Sterk oppgang internasjonale børser etter USA-Iran våpenhvile nå mot brudd

De største børsene i USA, Europa og Asia steg kraftig forrige uke etter at President Trump natt til onsdag norsk tid annonserte 14-dagers våpenhvile i krigen mot Iran. Men Oslo Børs falt 0,5 % grunnet oljeprisfall. Hittil i år er Oslo Børs opp 21,1 %. De beste aksjene på OBX-listen var Tomra Systems +8,5 %, Subsea 7 6,2 % og Norsk Hydro +6,0 %. Svakest var Equinor -7,9 %, Vår Energi -5,1 % og SalMar -4,2 %.

Brent juni-kontrakten falt fra sluttkurs USD 109/fat torsdag i påskeuken til USD 95,2/fat sluttkurs fredag, et fall på USD 13,8/fat eller 12,7 %. Samtidig handlet dated Brent, betaling for fysisk last av Brent olje i april, til rekordhøye USD 147/fat i følge ft.com. Den amerikanske lettoljen WTI mai-kontrakten falt 14,3 % denne uken til USD 95,5/fat. Oljeprisene falt etter at President Donald Trump annonserte en to ukers våpenhvile mot at Iran umiddelbart åpnet Hormuz-stredet for trafikk. Forhandlingene som ble gjennomført i helgen i Pakistan mellom USA og Iran endte med brudd. Brent juni-kontrakt er opp 8 % mandag til USD 102/fat. Europeiske gasspriser TTF stiger 9 % mandag morgen til EUR 47,7/MWh fra de laveste nivåer fredag siden krigen startet.

Søndag ettermiddag rykket president Donald Trump ut på sin egen plattform Truth Social og anklager Iran for utpressing etter at forhandlingene mellom partene brøt sammen. – Iran vil aldri få atomvåpen, skriver presidenten, som skriver at partene ble enige om mye, men ikke om det han mener er viktigste, Irans atomprogram. President Trump hevder Iran har lagt ut miner i Hormuz-stredet og krever ulovlige avgifter av skip som passerer stredet. Trump varsler samtidig at USAs marine vil stanse alle fartøy i internasjonalt farvann på vei inn og ut av Hormuz-stredet som har betalt avgift til Iran. USAs marine vil begynne å rydde miner som Iran har lagt ut i stredet. Etter at våpenhvilen ble annonsert er det fortsatt bare et fåtall skip som har passert. For olje dominerer iransk oljeeksport 1,6-1,7 millioner fat/dag det meste til Kina.

i USA steg S&P 500 3,6 %, teknologitunge Nasdaq Composite steg 4,7 %, og blue-chip Dow Jones Industrial Index økte med 3,0 %. Den viktigste nyheten som drev oppgangen var Donald Trumps annonsering av 14 dagers våpenhvile i krigen med Iran, men helgens brudd i forhandlingene og annonsering av blokkade av Hormuz-stredet risikerer å reversere forrige ukes oppgang i aksjemarkedene og indeksene. ISM PMI-indeksen for tjenester falt i mars til 54,0 fra 56,1, som var lavere enn ventet 55,0. Kjerne-PCE-prisindeksen for februar steg som ventet 0,4 % - det samme som i januar. Kjerne-KPI steg 0,2 % i mars, uendret fra februar, og lavere enn konsensus 0,3 %. BNP-vekst i USA for 4. kvartal ble ytterligere revidert ned til +0,5 %. Forbrukertillit falt til 47,6 i april fra 53,3 i mars og 52,0 konsensus, ifølge data fra University of Michigan.

STOXX Europe 600-indeksen endte uken opp 3,05 %. Markedene steg onsdag etter at USA og Iran ble enige om en to ukers våpenhvile. Blant de store aksjeindeksene steg Tysklands DAX 2,7 %, Italias FTSE MIB steg 4,35 %, og Frankrikes CAC 40-indeks steg 3,73 %. UKs FTSE 100-indeks steg 1,6 %. Aksjemarkedene var stengt 2. påskedag.

I Japan steg Nikkei 225-indeksen hele 7,15% og den bredere TOPIX-indeksen var opp 2,6 % styrket av teknologiaksjer og eksportbedrifter som har vært hardest rammet av geopolitisk uro i Midtøsten og høyere energipriser. I Kina steg CSI 300 4,4 %, Shanghai Composite steg 2,7 % og Hong Kongs Hang Seng steg 3,1 %.

## FINANSKALENDER UKE 16

### MANDAG

Norge: Byggekostnadsindeks  
USA: Salg brukte boliger  
OPEC: Månedsrapport olje

### TIRSDAG

Kina: Handelsbalanse  
Australia: Forbrukertillit  
Bedrifters forventninger  
USA: Produsentpriser  
IMF: World Economic Outlook  
IEA: Månedsrapport olje

### ONSDAG

Norge: Handelsbalanse  
ØMU: Industriproduksjon  
USA: Beige Book

### TORSDAG

Kina: BNP-vekst 1.kvartal  
Industriproduksjon mars  
Detaljhandel mars  
ØMU: Inflasjon mars  
USA: Industriproduksjon mars

### FREDAG

ØMU: Handelsbalanse februar

Brent Crude Oil (USD/Bbl) 102.03 6.83 (+7.18%)



Kilde: Trading Economics

Natural Gas EU (EUR/MWh) 47.660 4.027 (+9.23%)



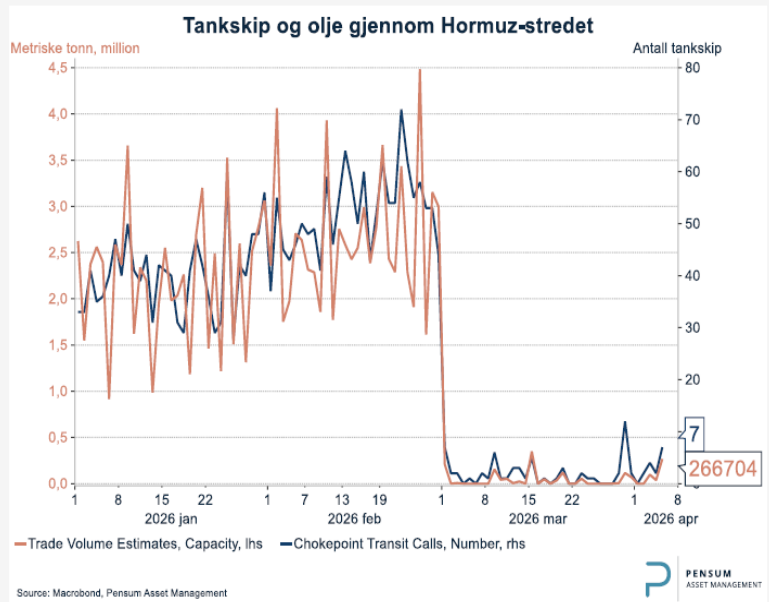
## Pensum helgegraf:

### Våpenhvile og Hormuz-stredet

Helgens forhandlinger mellom Iran og USA under den pågående 14-dagers våpenhvilen ser ut til å ha mislykkes fullstendig. Gjensidig mistillit mellom partene og stor avstand knyttet til blant annet Irans atomvåpenprogram og en fullstendig gjenåpning av Hormuz-stredet, uten krav om passeringsavgifter, gjorde det tilsynelatende umulig å komme til enighet.

Vi går nå inn i den syvende uken med konflikt, og mangel på olje, LNG, LPG og raffinerte produkter, begynner nå å bli prekær. Bensinstasjoner melder om mangel på bensin og diesel, flyselskaper ser prisene på flybensin gå til vær, og industrien lider under økte kostnader.

Det begynner å haste med å finne en løsning.



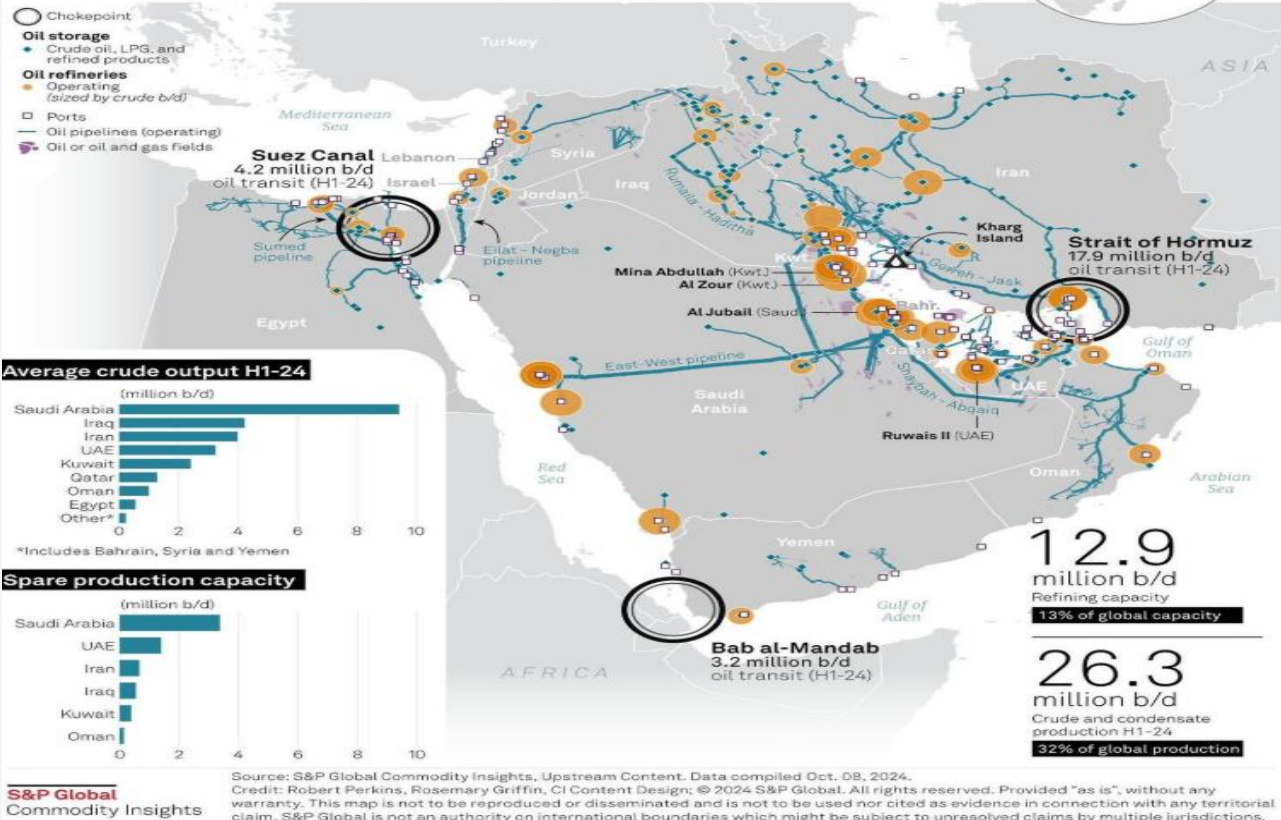
12.04.2026

Pensum Asset Management

3

## 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.



Kilde: S&P Global Platts

# Porteføljer og marked



**PENSUM**  
ASSET MANAGEMENT

Mandag 13. april 2026

PENSUM FONDSPORTEFØLJER <sup>1</sup>	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	9.04.2026	0,6 %	0,2 %	0,4 %	0,8 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,5 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	9.04.2026	0,2 %	0,1 %	0,9 %	1,1 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	9.04.2026	2,0 %	0,4 %	-6,4 %	-4,2 %						
Pensum Global Edge	9.04.2026	2,1 %	0,9 %	-7,9 %	-5,7 %						
Pensum Basis	9.04.2026	1,2 %	-0,2 %	-2,6 %	-2,1 %	6,2 %	13,1 %				
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	10.04.2026	1,7 %	0,3 %	-5,3 %	-3,1 %	8,5 %	30,0 %	25,2 %	-8,9 %	14,5 %	11,3 %

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

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	10.04.2026	1,5 %	4,1 %	10,4 %	9,2 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,1 %	9,0 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	10.04.2026	0,1 %	2,9 %	15,2 %	17,4 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,0 %	16,1 %
Pensum Sparebank +	10.04.2026	2,5 %	6,0 %	12,5 %	8,6 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	27,7 %	12,3 %
Pensum Energi	10.04.2026	-1,8 %	9,3 %	29,8 %	33,3 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		18,0 %	19,7 %
Oslo Børs (OSEBX)	10.04.2026	-0,5 %	7,2 %	20,4 %	21,1 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	19,6 %	10,3 %

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	10.04.2026	0,4 %	2,1 %	9,9 %	9,3 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	10.04.2026	-4,1 %	6,6 %	22,4 %	25,2 %	6,7 %	-1,5 %			11,8 %	17,8 %
Pensum Nordic Banking Sector (oppstart 29.01.2025)	10.04.2026	1,0 %	2,5 %	5,5 %	3,7 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund (oppstart 05.04.2025)	10.04.2026	1,3 %	0,0 %	-0,2 %	0,4 %	9,8 %					

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	10.04.2026	-0,5 %	7,2 %	21,1 %
Sverige OMX Stockholm	10.04.2026	4,6 %	0,0 %	0,5 %
USA	10.04.2026	1,2 %	-0,5 %	-6,0 %
Europa	10.04.2026	2,3 %	1,3 %	-1,7 %
Norden	10.04.2026	3,1 %	2,3 %	0,0 %
Fremvoksende Markeder	10.04.2026	5,0 %	2,0 %	4,2 %
Japan	10.04.2026	3,0 %	4,6 %	3,7 %
Kina	10.04.2026	0,8 %	-3,2 %	-10,4 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK		9,5	-5,2 %
EUR/NOK		11,2	-5,4 %
SEK/NOK		102,7	-6,0 %
CHF/NOK		12,1	-4,9 %
GBP/NOK		12,8	-5,3 %
YEN/NOK		6,0	-6,9 %
DKK/NOK		149,5	-5,4 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Tomra Systems ASA	8,5 %	11,2 %	-7,1 %
Subsea 7 SA	6,2 %	19,0 %	53,2 %
Nordic Semiconductor ASA	6,1 %	10,1 %	21,5 %
Norsk Hydro ASA	6,0 %	21,4 %	39,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	4,2 %	6,1 %	-7,4 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,42	0,35
10 år norsk stat	4,42	0,24
10 år svensk stat	2,81	0,05
10 år EU stat (snitt)	3,06	0,20
10 år amerikansk stat	4,32	0,20

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Acadian Emerg Mkts Eq II C USD Ins Acc	4,9 %	1,6 %	3,7 %
Janus Henderson Hrzl Glb SC IU2 USD	4,8 %	1,7 %	0,6 %
JPM Europe Small Cap A (acc) EUR	4,6 %	0,9 %	-1,8 %
Vontobel mxt Em Mkts Ldrs I USD	4,3 %	4,4 %	6,2 %
PineBridge India Equity Y	4,3 %	-1,1 %	-12,2 %

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	95,20	56,6 %
Olje WTI	96,57	67,9 %
Gull	4 749,75	9,5 %
Sølv	75,88	-0,5 %
Laks <sup>3</sup>	kr 89,13	16,7 %

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.