

## Oslo Børs +0,2 %. Amerikanske børser falt etter sterk arbeidsmarkedsrapport

Oslo Børs steg 0,2 % forrige uke. Hittil i år er Oslo Børs opp 18,7 %. De beste aksjene var Wallenius Wilhelmsen +9,9 %, Vår Energi +7,8 % og Subsea 7 +7,7 %. De svakeste aksjene var Norwegian Air Shuttle -11,2 %, Bakkafrøst -8,0 % og SalMar -7,1 %. Brent oljepris steg 1,1 % forrige uke til USD 93,1/fat med kraftig oppgang mandag grunnet økt geopolitisk risikopremie knyttet til Iran/USA og Hormuz, før håp om de-eskalering og en mulig avtale trakk prisen ned igjen mot slutten av uken.

Mandag morgen handler Brent til USD 97,5/fat etter at Israel har gjennomført angrep mot militære mål i tre byer i Iran - Tehran, Tabriz og Isfahan - etter flere runder med iranske raketangrep mot Israel som svar på Israels angrep på Hezbollah i Libanon. I følge rapporter kritiserte president Donald Trump Israels angrep på Beirut og sa at han ville oppfordre statsminister Benjamin Netanyahu til å unngå gjengjeldelsesaksjoner mot Iran, samtidig som han ba Tehran om å gjenoppta forhandlingene. Krigen mellom USA/Israel og Iran har til nå vart 100 dager og markedet frykter at den skjøre våpenhvilen siden 8.april er i fare og reduserer muligheten for en avtale som kan gjenåpne Hormuz-stredet. Polymarket priser nå inn kun 10 % sannsynlighet for normal trafikk gjennom Hormuz innen juni. Europeiske gasspriser handler mandag til EUR 51,1/MWh, det høyeste på tre uker.

I USA falt S&P 500 2,6 %, Nasdaq var ned 4,7 % og Dow Jones var ned 0,9 % i USD etter en sterkere enn ventet amerikansk arbeidsmarkeds-rapport for mai sendte aksjer lavere. Bitcoin forlenget den siste tidens nedgang, og falt under USD 60 000-nivået på fredag for første gang siden september 2024. Det amerikanske arbeidsmarkedet viste uventet styrke i mai da antall stillinger utenfor jordbruket økte med 172 000, mer enn det dobbelte av konsensus 80 000. Antall nye stillinger i april ble revidert opp til 179 000 fra 115 000, mens tallene for mars ble revidert opp fra 185 000 til 214 000. Arbeidsledigheten var uendret på 4,3 %, og har ligget i et smalt intervall på 4,3–4,5 % siden juli 2025. Gjennomsnittlig timelønn steg 0,3 % m/m og 3,4 % år/år. Jobbveksten var særlig sterk innen restauranter og reiseliv +70 000 Offentlig sektor +55 000 og helsesektoren +35 000 bidro også positivt. På den negative siden falt sysselsettingen innen finansielle tjenester med 22 000, og sektoren er ned 107 000 fra toppen i mai 2025. Rapporten var klart sterkere enn ventet og reduserer sannsynligheten for snarlige rentekutt fra Fed. Renten på den 10-årige amerikanske statsobligasjonen steg til rundt 4,55 % fredag ettermiddag etter å ha avsluttet uken tidligere på 4,44 %. ISM PMI for industrisektoren steg 1,3 poeng til 54,0 i mai, det høyeste på fire år. ISM PMI for tjenestesektoren slo også konsensus, og steg til 54,5 fra 53,6, med nye ordrer som styrket seg og prisindeksen steg til sitt høyeste nivå siden august 2022.

STOXX Europe 600 Index falt 0,5 % i EUR, Tysklands DAX-indeks falt 1,4 %, Frankrikes CAC 40 steg 0,4 %, Italias FTSE MIB var ned 0,3 %. UKs FTSE Indeks falt 0,4 %. BNP i eurosonen falt med 0,2 % i 1.kvartal i følge Eurostat, justert fra -0,1 %.

I Japan steg Nikkei 225-indeksen 0,4 % mens TOPIX-indeksen falt 0,4 %. I Kina falt CSI 300-indeksen 1,5 %, mens Shanghai Composite falt 1,0 %. Kinas offisielle PMI for industrisektoren falt til 50,0 i mai fra 50,3 mens PMI fra Rating Dog China/S&P forble i ekspansjonsområde på 51,8. Forskjellen skyldes trolig større andel små og mellomstore bedrifter i Rating Dog/S&P-undersøkelsen.

## FINANSKALENDER UKE 24

### MANDAG

Japan: BNP 1.kvartal  
Driftsbalanse 1.kvartal  
Tyskland: Industriordrer april

### TIRSDAG

Norge: Produsentpriser mai  
Kina: Handelsbalanse mai  
Tyskland: Handelsbalanse  
USA: Handelsbalanse april  
Bruktboligsalg mai

### ONSDAG

Norge: Inflasjon mai  
Kina: Inflasjon mai  
Produsentpriser mai  
Canada: Rentebeslutning  
USA: Inflasjon mai

### TORS DAG

ØMU: Rentebeslutning  
OPEC: Månedrapport  
USA: Produsentpriser mai

### FREDAG

Norge: Byggekostnader mai  
UK: BNP-vekst april  
USA: Forbrukertillit  
SpaceX går på børs

### SØNDAG

USA: Donald Trump 80-årsdag

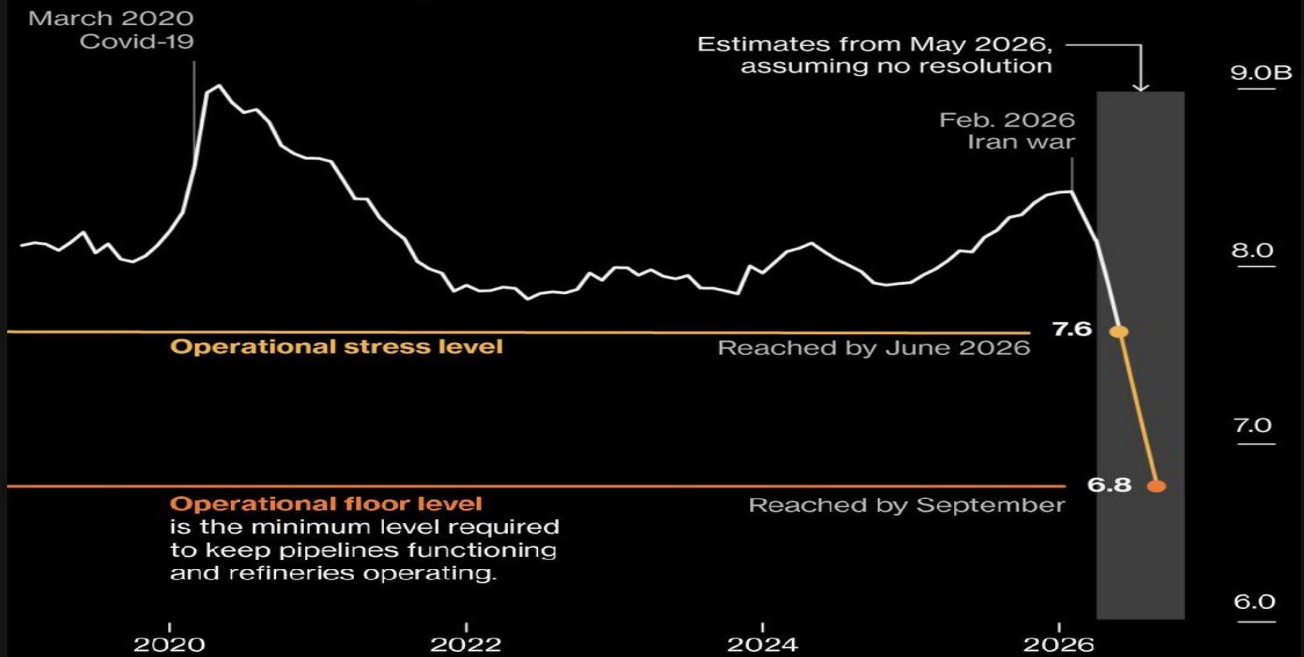


Kilde: Trading Economics



## World Oil Inventories Are Falling at a Record Pace

Total visible oil inventories, in billions of barrels



Sources: JPMorgan Commodities Research using data from Kpler, IEA, EIA, OilChem, PAJ, Singapore, JODI

Note: Total visible inventories are drawn from primary storage, and secondary storage such as distributors and wholesalers. Estimated inventories assume no resolution in June, and demand reduction at 5.6 million barrels per day

Bloomberg



Economy · Macro Geopolitics



## Strait of Hormuz traffic returns to normal by end of June?

Past ▾ Jun 15 Jun 30 Jul 31 Dec 31

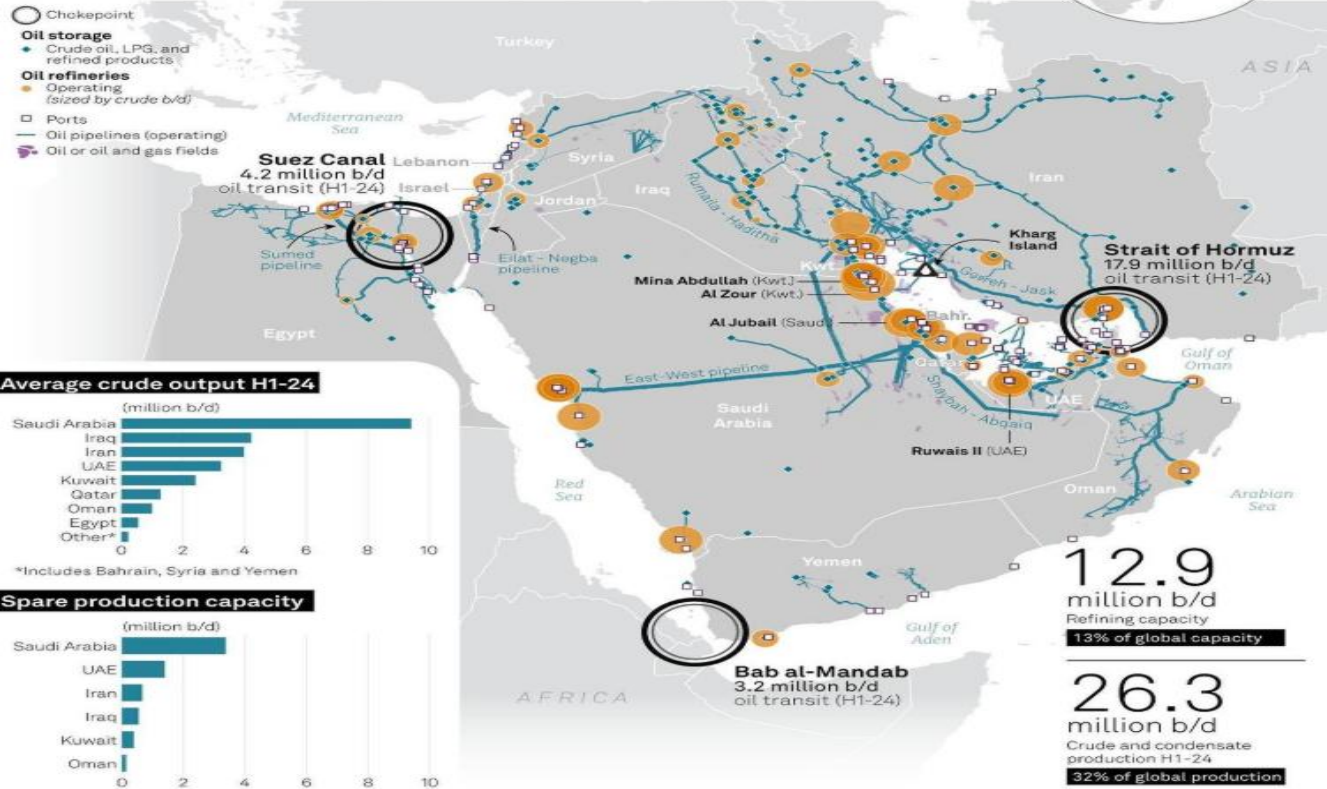
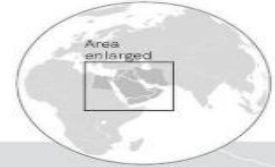
10% chance ▼ 65%

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.



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.



Mandag 8. 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	04.06.2026	0,1 %	0,7 %	0,9 %	1,8 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,6 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	04.06.2026	0,2 %	0,7 %	1,5 %	2,6 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	04.06.2026	1,4 %	6,1 %	5,8 %	2,9 %						
Pensum Global Edge	04.06.2026	1,4 %	5,4 %	5,4 %	1,1 %						
Pensum Basis	04.06.2026	1,0 %	3,5 %	1,8 %	1,4 %	6,2 %	13,1 %				

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	05.06.2026	0,8 %	0,3 %	2,6 %	8,6 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	19,3 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	05.06.2026	-0,4 %	-2,2 %	3,7 %	18,8 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,3 %	15,9 %
Pensum Sparebank +	05.06.2026	-1,8 %	-3,5 %	-2,4 %	0,4 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,1 %	11,9 %
Pensum Energi	05.06.2026	3,5 %	-2,7 %	11,7 %	35,6 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		20,7 %	19,6 %
Oslo Børs (OSEBX)	05.06.2026	0,2 %	-1,5 %	5,2 %	18,7 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	17,8 %	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	05.06.2026	-1,1 %	-1,8 %	0,2 %	7,6 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	05.06.2026	4,0 %	-2,7 %	6,7 %	25,4 %	6,7 %	-1,5 %			12,7 %	18,2 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	05.06.2026	-0,9 %	-0,7 %	0,1 %	1,5 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	05.06.2026	0,2 %	1,3 %	1,6 %	2,4 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	05.06.2026	-1,1 %	1,1 %								

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	05.06.2026	0,2 %	-1,5 %	18,7 %
Sverige OMX Stockholm	05.06.2026	-0,7 %	1,8 %	-0,7 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	05.06.2026	-0,2 %	3,8 %	2,7 %
USA	05.06.2026	-0,6 %	3,7 %	1,1 %
Europa	05.06.2026	0,6 %	3,6 %	-1,6 %
Norden	05.06.2026	-0,3 %	1,7 %	0,5 %
Fremvoksende Markeder	05.06.2026	0,0 %	6,3 %	15,1 %
Japan	05.06.2026	1,7 %	12,6 %	21,7 %
Kina	05.06.2026	2,3 %	-1,8 %	-14,3 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Subsea 7 SA	7,7 %	2,8 %	68,1 %
MPC Container Ships ASA	7,7 %	13,3 %	50,3 %
Equinor ASA	5,6 %	-6,7 %	52,4 %
Frontline PLC	5,1 %	-6,1 %	53,8 %
Aker BP ASA	4,8 %	-3,3 %	40,5 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Energy A	4,0 %	-2,7 %	1,5 %
Granahan US Focused Growth A USD Acc	3,4 %	12,0 %	6,3 %
Pictet SmartCity I EUR	2,6 %	2,8 %	-0,5 %
BGF US Basic Value D2	2,1 %	4,4 %	1,0 %
Acadian Global Equity UCITS A EUR	2,1 %	8,3 %	9,5 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK		9,5	-5,9 %
EUR/NOK		10,9	-7,8 %
SEK/NOK		100,0	-8,5 %
CHF/NOK		11,9	-6,4 %
GBP/NOK		12,6	-6,7 %
YEN/NOK		5,9	-8,1 %
DKK/NOK		145,9	-7,7 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,60	0,53
10 år norsk stat	4,40	0,22
10 år svensk stat	2,82	0,07
10 år EU stat (snitt)	3,04	0,18
10 år amerikansk stat	4,53	0,41

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	93,09	53,3 %
Olje WTI	90,54	57,3 %
Gull	4 328,45	-0,3 %
Sølv	67,83	-11,1 %
Laks <sup>3</sup>	kr 76,29	8,3 %

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.