

Oslo Børs falt 2,2 % mens internasjonale børser steg grunnet USA-Iran avtale

Oslo Børs falt 2,2 % forrige uke og er opp 15,6 % hittil i år. De beste aksjene på OBX-listen var Frontline +8,8 %, Storebrand +3,1 % og Kongsberg Gruppen +2,7 %. De svakeste aksjene var BW LPG -10,4 %, Aker BP -9,3 % og Equinor -8,9 %. Equinor arrangerte Kapitalmarkedsdag i New York i anledning 25-års jubileet for børsnoteringen i juni 2001. Selskapet økte produksjonsguidingen med 150,000 fat/dag i 2030 til 2,3 millioner fat per dag og doblet tilbakekjøp av aksjer i 2026 til USD 3 milliarder samtidig som de reduserte guidingen av fornybar energiproduksjon i 2030 med nær 50 %. Brent oljepris falt 8 % forrige uke fra USD 87,1/fat til USD 80,6/fat etter at USAs president Donald Trump og Irans president Masoud Pezeshkian signerte en 14-punkts intensjonsavtale som åpner for normalisering av skipstrafikk og transport av olje og LNG gjennom Hormuz-stredet. Europeiske gasspriser TTF falt mer enn 11 % forrige uke fra EUR 47 til EUR 42/MWh.

Wall Street avsluttet en ferieforkortet uke høyere da investorer balanserte optimisme over en fredsavtale mellom USA og Iran mot en mer haukete enn forventet debut fra Federal Reserve-formann Kevin Warsh. Ukens største markedsdynamisator kom fra Midtøsten. Aksjene steg mandag etter at USA og Iran kunngjorde en fredsavtale som vil gjenåpne Hormuzstredet, og sendte oljeprisen kraftig ned og økte risikoviljen. Dow Jones nådde ny rekord grunnet utsiktene til reduserte geopolitiske spenninger og forbedret energiforsyning i Midtøsten. USAs sentralbank besluttet onsdag som ventet å la styringsrenten være uendret 3,5-3,75 % som forventet, men ni av 18 styremedlemmer signaliserte en større sannsynlighet for en ny renteøkning i år og kun ett medlem signaliserte sannsynlighet for ytterligere kutt, noe som presset statsrentene høyere og sendte aksjer lavere onsdag til tross for bedre enn ventet detaljhandelstall +0,6 % i mai. Sentimentet forbedret seg torsdag da investorer så ut til å revurdere Feds budskap. Fallende obligasjonsrenter, fortsatt fremgang mot en formell avtale mellom USA og Iran, og fornyet styrke i halvlederaksjer bidro til en opptur. Teknologisektoren forble et fokuspunkt gjennom uken. SpaceX fortsatte å tiltrekke investors oppmerksomhet etter IPO-debuten, mens chipmakere dro fordel av pågående entusiasme rundt KI-utgifter og rapporter om et nytt Apple-Intel partnerskap. For uken ledet Nasdaq Composite de store indeksene med oppgang på 2,4 %, mens S&P 500 steg 0,9 % og Dow Jones Industrials økte med 0,7 %.

I Europa steg STOXX Europe 600 Index steg 0,6 %, Tysklands DAX-indeks økte 1,6 %, Frankrikes CAC 40 steg 1,4 %, og Italias FTSE MIB steg 2,1 %. UKs FTSE Indeks falt 0,7 %. Bank of England holdt som ventet styringsrenten uendret på 3,75 %.

Nikkei 225 steg hele 7,6 % forrige uke og endte på ny rekord over 70,000 for første gang drevet av økt global risikovilje etter lavere Midtøsten-/Hormuz-frykt, fall i olje- og gasspriser som er positivt for energiimportøren Japan, og fortsatt sterk interesse for japanske teknologi- og halvlederaksjer knyttet til KI-temaet. I tillegg bidro svak yen til tross for Bank of Japans renteheving til 1% til bedre utsikter for eksportører.

I Kina steg CSI 300-indeksen 3,4 %, mens Shanghai Composite økte 1,5 % hjulpet av intensjonsavtalen mellom USA og Iran og utsiktene til lavere olje- og gasspriser. Industriproduksjonen steg 4,5 % år-over-år i mai mens detaljhandelen falt 0,6 %, det første årlige fallet i detaljhandel siden 2022.

FINANSKALENDER UKE 26

MANDAG

Norge: Gjeldsvekst SSB

Canada: Inflasjon mai

TIRSDAG

Japan: Inflasjon mai

ØMU: PMI juni

UK: PMI juni

ONSDAG

Norge: Skattekomisjon

Arbeidsledighet AKU

Australia: Inflasjon mai

Tyskland: IFO-indeks juni

TORSDAG

Tyskland: Forbrukertillit juni

USA: Inflasjon mai

BNP-vekst 1.kvartal

Ordrer varige goder mai

Personlig inntekt mai

Personlig forbruk mai

FREDAG

Norge: Arbeidsledighet NAV

Detaljhandel mai

USA: Forbrukertillit juni



Kilde: Trading Economics





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

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

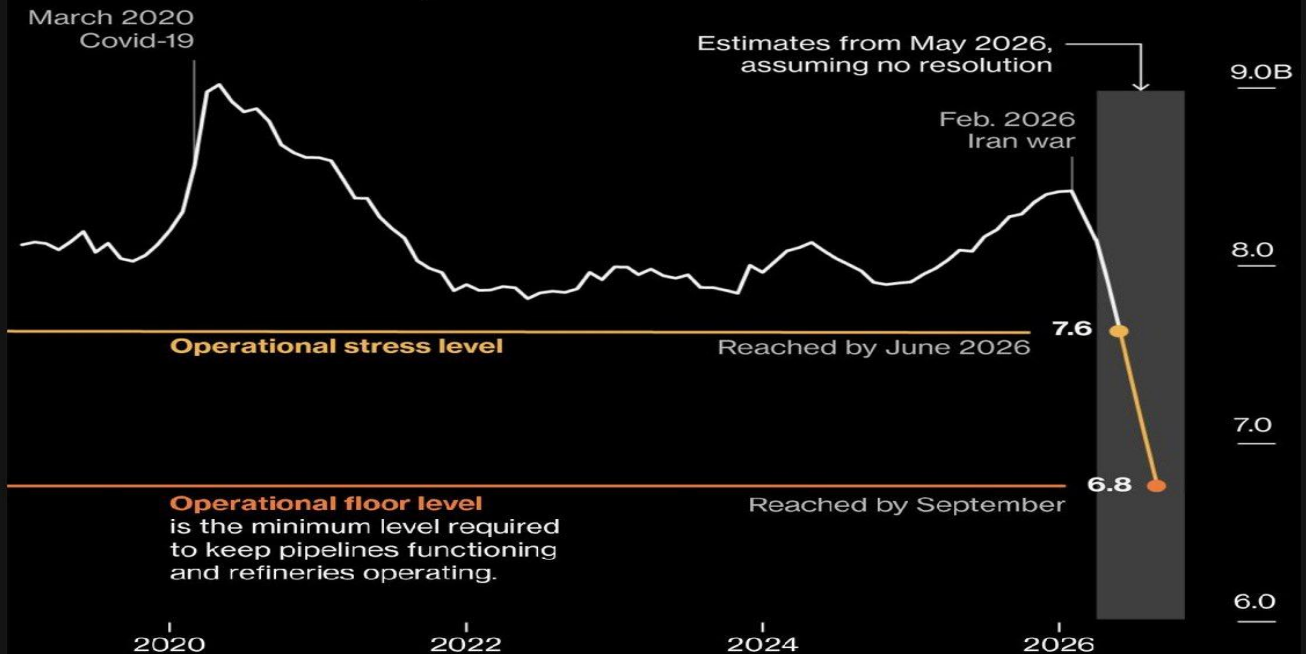
5% chance ♥ 70%

Polymarket



World Oil Inventories Are Falling at a Record Pace

Total visible oil inventories, in billions of barrels

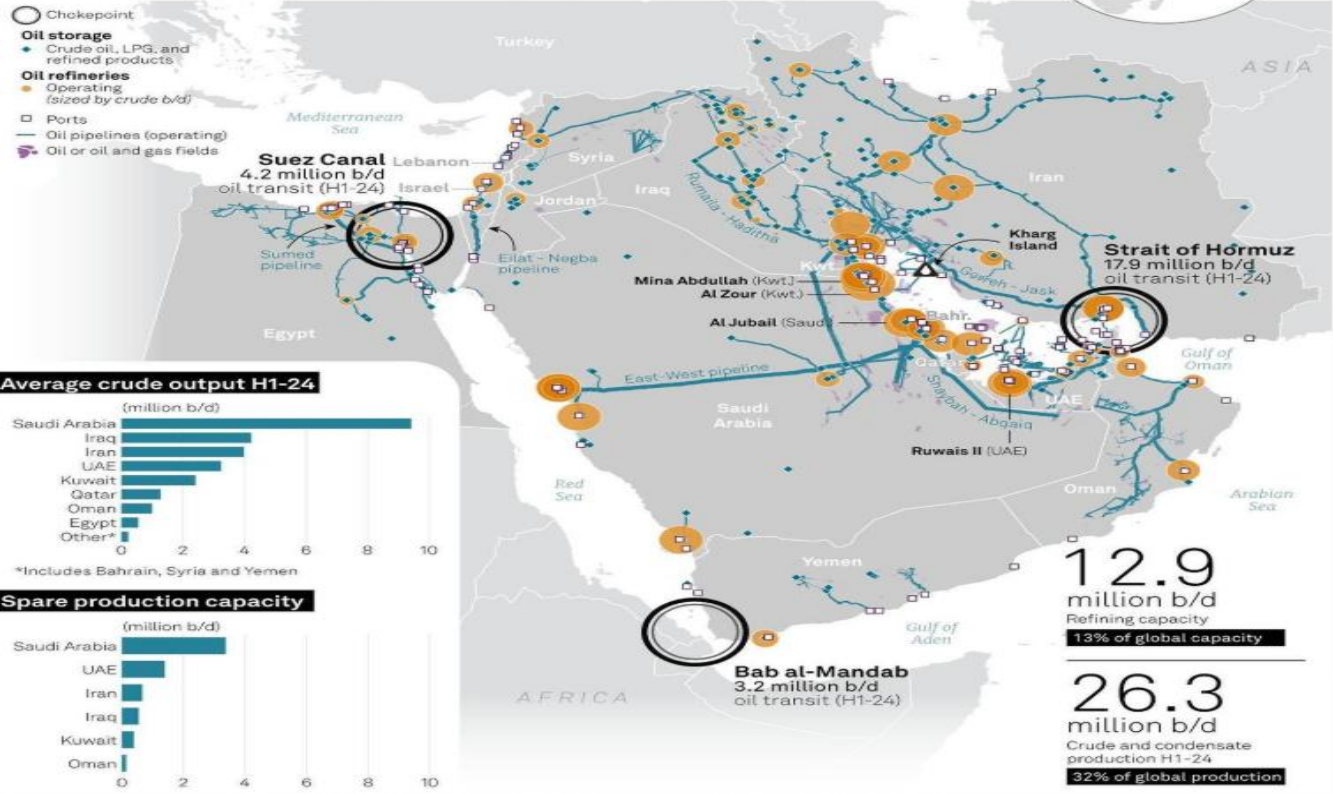
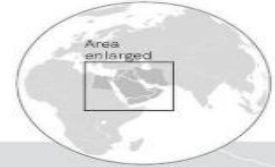


Sources: JPMorgan Commodities Research using data from Kpler, IEA, EIA, OilChem, PAJ, Singapore, JODI
 Note: Total visible inventories are drawn from primary storage, and secondary storage such as distributors and wholesalers. Estimated inventories assume no resolution in June, and demand reduction at 5.6 million barrels per day

Bloomberg

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.

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 22.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	18.06.2026	0,2 %	0,9 %	1,7 %	2,1 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,7 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	18.06.2026	0,2 %	0,5 %	1,7 %	2,6 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	18.06.2026	4,5 %	7,8 %	14,1 %	7,0 %						
Pensum Global Edge	18.06.2026	4,8 %	7,2 %	13,0 %	3,8 %						
Pensum Basis	18.06.2026	2,8 %	4,8 %	6,0 %	3,7 %	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	19.06.2026	-0,8 %	-0,7 %	1,7 %	8,6 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,0 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	19.06.2026	-0,6 %	-3,0 %	4,4 %	19,7 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,8 %	15,9 %
Pensum Sparebank +	19.06.2026	0,8 %	0,4 %	0,5 %	2,0 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,0 %	11,9 %
Pensum Energi	19.06.2026	-3,4 %	-6,4 %	-1,3 %	30,9 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		20,3 %	19,6 %
Oslo Børs (OSEBX)	19.06.2026	-2,2 %	-5,2 %	-2,4 %	15,6 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	16,5 %	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	18.06.2026	-0,7 %	-4,1 %	-2,2 %	5,7 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	18.06.2026	-6,1 %	-7,7 %	-4,5 %	18,7 %	6,7 %	-1,5 %			12,3 %	18,2 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	18.06.2026	1,6 %	1,3 %	1,3 %	2,7 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	18.06.2026	0,7 %	1,7 %	3,2 %	3,1 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	18.06.2026	6,5 %	10,8 %								

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	19.06.2026	-2,2 %	-5,2 %	15,6 %
Sverige OMX Stockholm	18.06.2026	4,8 %	6,7 %	2,4 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	19.06.2026	3,1 %	7,7 %	7,6 %
USA	18.06.2026	3,3 %	6,1 %	5,8 %
Europa	19.06.2026	1,5 %	7,6 %	2,6 %
Norden	19.06.2026	0,6 %	3,5 %	1,9 %
Fremvoksende Markeder	19.06.2026	6,1 %	13,8 %	23,1 %
Japan	19.06.2026	9,0 %	20,6 %	32,7 %
Kina	19.06.2026	-1,0 %	-2,4 %	-15,0 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,7		-3,0 %
EUR/NOK	11,2		-5,5 %
SEK/NOK	101,5		-7,0 %
CHF/NOK	12,1		-4,7 %
GBP/NOK	12,9		-5,0 %
YEN/NOK	6,0		-6,1 %
DKK/NOK	149,2		-5,6 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Frontline Plc	7,8 %	13,0 %	82,3 %
Storebrand ASA	3,1 %	-1,3 %	6,4 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,0 %	2,9 %	-7,0 %
DNB Bank ASA	1,4 %	2,6 %	11,2 %
Tomra Systems ASA	1,4 %	-3,0 %	-27,2 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,55	0,48
10 år norsk stat	4,28	0,10
10 år svensk stat	2,72	-0,04
10 år EU stat (snitt)	2,93	0,07
10 år amerikansk stat	4,45	0,33

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Vontobel mtx Em Mkts Ldrs I USD	9,6 %	11,5 %	2,7 %
Granahan US Focused Growth A USD Acc	8,1 %	22,1 %	14,7 %
Acadian Emerg Mkts Eq II C USD Ins Acc	6,1 %	15,9 %	28,2 %
Delphi Global A	4,6 %	6,0 %	5,8 %
Bakersteel Glb Fds SICAV- Elctm I USD	4,5 %	1,8 %	4,2 %

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	79,85	31,5 %
Olje WTI	75,85	31,8 %
Gull	4 209,97	-3,0 %
Sølv	65,67	-13,9 %
Laks ³	kr 69,85	-15,6 %

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.