

Mandag 31. august 2026

Markedsføringsmateriale

Svak oppgang Oslo Børs til tross for lavere oljepriser. Gode Nvidia tall

Oslo Børs Hovedindeks steg 0,3 % forrige uke til 2 099,85 og er opp 24,4 % hittil i år. Blant OBX-aksjene var SalMar best med en oppgang på 9,9 %, etterfulgt av Norwegian Air Shuttle med 5,0 % og Mowi med 2,8 %. Aker steg 3,4 % etter at porteføljeselskapet Nscale inngikk en seksårig avtale om levering av AI-datakraft med en samlet kontraktsverdi på rundt USD 45 mrd. Kunden ble ikke offentliggjort av Nscale, men Reuters rapporterte at avtalen er med Anthropic. De tre svakeste OBX-aksjene var TGS, som falt 7,3 %, Wallenius Wilhelmsen med 4,0 % og Equinor med 3,2 %. Equinor, Aker BP og Vår Energi annonserte på ONS26 i Stavanger et strategisk letesamarbeid på norsk sokkel. Selskapene skal kombinere data, teknologi og letekapasitet og planlegger å modne og teste 20–25 letemuligheter de neste fire til fem årene, med en ambisjon om rundt fem letebrønner med stort potensial årlig. BlueNords generalforsamling godkjente mandag fusjonsplanen med Vår Energi.

Brent-oljen falt 4,9 %, fra USD 92,7/fat til USD 88,1/fat, men stiger mandag morgen igjen til over USD 90/fat etter nye amerikanske angrep på iranske mineleggere. Nedgangen forrige uke kom særlig etter økt optimisme rundt en mulig avtale som kan bedre trafikken gjennom Hormuzstredet, samtidig som utsikter til økt tilgang på venezuelansk olje og mer haukaktige signaler fra Federal Reserve bidro til press. Til tross for nedgangen er markedet fortsatt svært følsomt for utviklingen rundt Iran og skipsfarten gjennom Hormuz. Europeiske gasspriser utviklet seg motsatt. TTF steg 1,7 %, fra EUR 65,9/MWh til EUR 67,0/MWh, drevet av fortsatt bekymring for lagernivåene før vinteren. Europeiske lagre var rundt 63 % fulle tidlig i uken, betydelig under femårssnittet på rundt 80 %.

Amerikanske aksjer steg moderat gjennom uken. S&P 500 steg 0,5 % til 7 711,76 og er opp 12,7 % hittil i år, Nasdaq steg 0,8 % og er opp 13,6 %, mens Dow Jones steg 0,5 % og er opp 11,4 %. Sterke resultater og utsikter fra Nvidia ga særlig støtte til teknologiaksjene torsdag, men deler av oppgangen ble reversert fredag etter Federal Reserve-sjef Kevin Warshs tale i Jackson Hole. Warsh understreket at Fed fortsatt har mer arbeid å gjøre dersom inflasjonen ikke beveger seg tydelig mot 2 %, og sannsynligheten for en renteøkning i september steg markant. Makrotallene ga også støtte til et relativt haukaktig rentebilde. PCE-inflasjonen var 3,7 % i juli og kjerneinflasjonen 3,3 %, begge klart over Feds mål. BNP-veksten i andre kvartal ble samtidig bekreftet til 1,5 % annualisert, mens førstegangssøknadene om ledighetstrygd falt til 203 000. Forbrukertilliten svekket seg derimot til 89,4, det laveste nivået på syv måneder.

Europeiske aksjemarkeder utviklet seg blandet. STOXX Europe 600 steg 0,1 %, mens DAX steg 1,7 % og var blant ukens sterkeste større markeder. CAC 40 falt 1,0 %, tynget av økt bekymring for franske statsfinanser og politisk usikkerhet foran presidentvalget, mens britiske FTSE 100 var tilnærmet uendret. Inflasjonen i Frankrike steg fra 2,4 % til 2,7 % i august, hovedsakelig som følge av høyere energipriser, mens revidert BNP viste nullvekst i andre kvartal.

Asiatisk aksjemarkeder var også blandet. Japanske Nikkei 225 steg 0,6 %, mens Hang Seng falt 1,6 % og CSI 300 falt 0,2 %. Det kinesiske markedet er fortsatt preget av svak innenlandsk etterspørsel og bekymring rundt eiendomsmarkedet. Industribedriftenes overskudd steg 11,2 % fra året før i juli, en nedgang fra 15,1 % i juni.

FINANSKALENDER UKE 36

MANDAG

Norge: Kredittindikator juli
Valutatransaksjoner
Kina: PMI industri august
India: BNP-vekst 2.kvartal
Tyskland: Inflasjonstall august

TIRSDAG

Japan: Forbrukertillit august
India: PMI industri august
Australia: PMI industri august
ØMU: Inflasjon august
Arbeidsledighet juli
PMI industri august
Tyskland: Detaljhandel juli
USA: PMI industri august
JOLTS ledige stillinger juli

ONSDAG

Norge: Utenrikshandel tjenester
Australia: BNP-vekst 2.kvartal
Canada: Rentebeslutning
USA: Fed Beige Book

TORSDAG

Norge: Boligpriser august
Kina: PMI tjenester august
Japan: PMI tjenester august
India: PMI tjenester august
Australia: Handelsbalanse juli
PMI tjenester august
ØMU: PMI tjenester august
USA: Handelsbalanse juli
PMI tjenester august

FREDAG

ØMU: Detaljhandel juli
USA: Arbeidsmarked august
Canada: Arbeidsledighet august
PMI august



Kilde: Trading Economics



Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 31. august 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	27.08.2026	0,2 %	0,6 %	1,0 %	2,8 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,6 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	27.08.2026	0,2 %	0,5 %	1,5 %	3,9 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	27.08.2026	0,9 %	0,8 %	3,8 %	5,4 %						
Pensum Global Edge	27.08.2026	1,1 %	3,0 %	3,6 %	3,8 %						
Pensum Basis	27.08.2026	1,3 %	3,0 %	4,8 %	5,6 %	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	28.08.2026	1,5 %	4,0 %	8,3 %	16,7 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,9 %	8,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	28.08.2026	0,6 %	6,3 %	8,4 %	30,4 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,7 %	16,2 %
Pensum Sparebank +	28.08.2026	3,2 %	6,0 %	9,2 %	11,3 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	23,6 %	11,7 %
Pensum Energi	28.08.2026	-1,5 %	6,0 %	4,7 %	38,0 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		16,6 %	19,5 %
Oslo Børs (OSEBX)	28.08.2026	0,3 %	5,2 %	4,2 %	24,4 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	19,0 %	11,3 %

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	28.08.2026	1,3 %	6,9 %	6,7 %	17,4 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	28.08.2026	-1,5 %	6,0 %	7,2 %	30,1 %	6,7 %	-1,5 %			10,7 %	18,3 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	28.08.2026	1,6 %	3,3 %	6,4 %	8,9 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	28.08.2026	0,1 %	0,9 %	2,9 %	5,0 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	28.08.2026	-0,6 %	1,8 %	0,5 %							

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	28.08.2026	0,3 %	5,2 %	24,4 %
Sverige OMX Stockholm	28.08.2026	1,0 %	1,3 %	3,5 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	28.08.2026	0,9 %	1,0 %	6,7 %
USA	28.08.2026	1,1 %	0,4 %	5,1 %
Europa	28.08.2026	0,3 %	0,0 %	3,8 %
Norden	28.08.2026	0,9 %	1,4 %	4,0 %
Fremvoksende Markeder	28.08.2026	0,7 %	5,3 %	15,3 %
Japan	28.08.2026	0,2 %	5,0 %	20,5 %
Kina	28.08.2026	-0,5 %	-1,1 %	-14,2 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
SalMar ASA	9,9 %	11,0 %	-4,7 %
Mowi ASA	3,9 %	4,1 %	-11,6 %
Aker ASA Class A	3,4 %	27,7 %	104,0 %
Nordic Semiconductor ASA	2,8 %	7,2 %	25,8 %
Bakkafrost P/F	2,8 %	7,1 %	-2,6 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Bakersteel Glb Fds SICAV- Elctm i USD	6,0 %	20,4 %	8,9 %
TIN Ny Teknik A	3,4 %	15,0 %	-16,0 %
DNB Teknologi A	2,6 %	8,3 %	15,4 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q	2,2 %	3,7 %	-5,9 %
Fidelity Asian Smaller Coms Y-Acc-USD	2,0 %	5,5 %	-1,1 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,4		-6,7 %
EUR/NOK	10,9		-8,0 %
SEK/NOK	97,6		-10,6 %
CHF/NOK	11,6		-8,7 %
GBP/NOK	12,7		-6,2 %
YEN/NOK	5,9		-8,8 %
DKK/NOK	145,3		-8,0 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,60	0,53
10 år norsk stat	4,42	0,24
10 år svensk stat	3,01	0,25
10 år EU stat (snitt)	3,28	0,42
10 år amerikansk stat	4,72	0,60

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	88,10	45,0 %
Olje WTI	83,40	45,2 %
Gull	4 455,11	2,7 %
Sølv	66,38	-13,0 %
Laks ³	kr 73,52	12,9 %

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 kurstap. 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.