

Pensum Norge A - Juni 2026

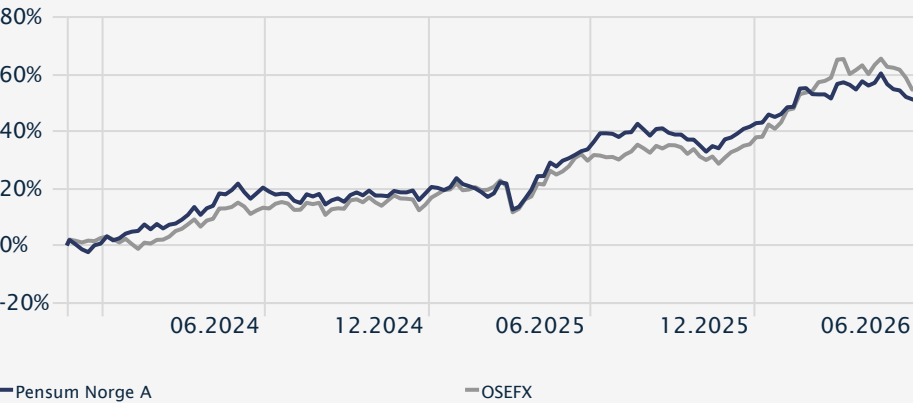
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr (andelsklasse D har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks. (Andelsklasse D har 0,75% forvaltningsavgift)



Fond: UCITS aksjefond	Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	Forvalter: Kåre Pettersen	NAV AUM i kr	151,12 1 548 254 093
-----------------------	--	---------------------------	-----------------	-------------------------

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs. Fondets mål er å generere en avkastning over tid som overstiger avkastningen for fondets referanseindeks. Fondet kan være egnet for sparere som planlegger å beholde investeringen i minst 5 år, og som forstår at pengene som investeres i fondet både kan øke og synke i verdi, og at det ikke er sikkert at hele den deponerte kapitalen kan gjenvinnes. Oppstart 22.11.2023.

VERDIUTVIKLING



KOMMENTAR

Nedturen fortsatte på Oslo Børs i juni, med -4,7 %. Særlig bidro materialer (-17,6 %) og sjømat (-13,5 %) til børsfallet. Våpenhvilten i Midtøsten senket olje- og gasspriser, men også prisene på gjødsel og aluminium. Dette bidro til børsfallet for flere av tungvektene, som Equinor, Norsk Hydro og Yara. For sjømatsektoren var det samme leksen som tidligere i år, hvor bedre biologi enn på flere tiår senker prisene på oppdrettsfisker for mengden premium slakteklær fisk øker mer enn hva markedet klarer å absorbere. Shipping var vinnersektoren i juni med +5,6 %.

Beste bidragsyter ble Storebrand med 5,6 % (0,3 % avk. bidrag), Protector Forsikring med 4,5 % (0,2 % avk. bidrag) og DNB Bank med 2,5 % (0,2 % avk. bidrag). De svakeste aksjene var Mowi med -10,4 % (-0,5 % avk. bidrag), Salmar med -17,9 % (-0,4 % avk. bidrag) og Aker ASA med -7,9 % (-0,4 % avk. bidrag). Høyest/lavest avkastning på hhv. OET med +12,1 % og Dellia med -27,3 %.

Vi økte i Odfjell Drilling, Scatec, Hafnia og Aker, samt tok inn Gjensidige Forsikring. Ut gikk flyselskapet Norwegian Air etter signaler om svak utvikling i billettprisene på vei inn i høysesongen, samt Vår Energi på forventning om lavere oljepriser.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Norge A	-3,6	-3,4	5,0		21,5	17,7	
OSEFX	-4,7	-6,5	13,0	17,5	20,3	11,3	11,2

AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning	Avk. p.a.	Meravk. p.a.	Std avvik
Pensum Norge A	51,1	17,2	-1,2	14,0
OSE Oslo Børs Mutual Fund TR NOK	55,2	18,4		14,1

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	1,5	6,2	0,7	0,8	-0,6	-3,6							5,0
2025	4,4	-4,0	2,1	0,9	6,1	3,8	3,6	0,8	-1,2	-2,8	1,6	4,9	21,5
2024	2,9	3,0	2,3	5,0	6,4	-1,2	0,3	-2,2	-1,7	0,9	1,3	-0,2	17,7
2023												0,4	—

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	I år
DNB Bank ASA	7,1%	2,5%	11,1%
Protector Forsikring ASA	5,1%	4,5%	-6,3%
Aker ASA Class A	5,0%	-7,9%	53,3%
Mowi ASA	4,4%	-10,4%	-23,3%
Storebrand ASA	4,4%	5,6%	10,7%
Equinor ASA	4,2%	-6,4%	35,3%
BW LPG Ltd	3,4%	-1,7%	39,8%
AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	3,3%	-5,9%	4,7%
Endur ASA	3,2%	-8,7%	23,7%
Nordic Semiconductor ASA	3,1%	-9,1%	36,7%