

Pensum Norge A - August 2026

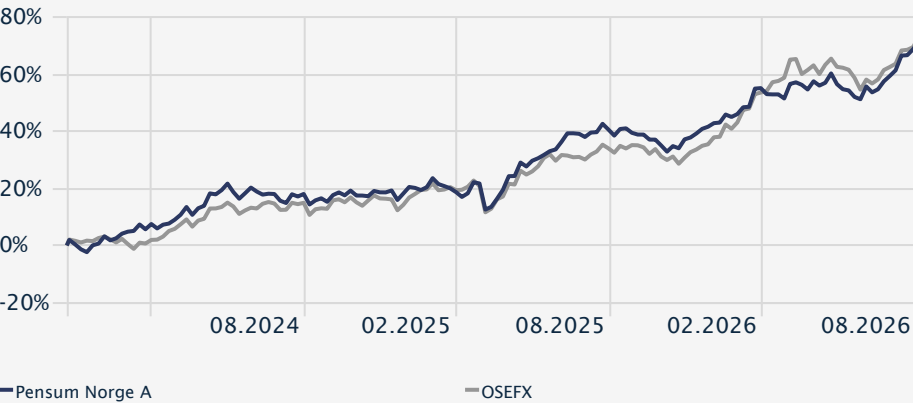
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr (andelsklasse D har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks. (Andelsklasse D har 0,75% forvaltningsavgift)



Fond: UCITS aksjefond	Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	Forvalter: Kåre Pettersen	NAV AUM i kr	169,86 1 737 364 952
-----------------------	--	---------------------------	-----------------	-------------------------

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

Andre halvår har startet sterkt på Oslo Børs. Oppgangen på 5,0 % i august er bredt basert, hvor shipping (+8,9 %), industri (+8,7 %), finans (+5,7 %) og sjømat (+5,6 %) var vinnerne. Eneste sektor med negativ avkastning i august var eiendom som falt 2,0 %, hovedsakelig på grunn av økt rentepress. Norske kroner styrket seg 1,35 % handelsvektet, oljeprisen var praktisk talt uendret, mens gassprisene i Europa steg ca 18 %.

Beste bidragsytere ble Aker ASA med 23,6 % (1,5 % avk. bidrag), AutoStore med 36,0 % (1,1 % avk. bidrag) og Capital Tankers med 24,4 % (0,8 % avk. bidrag). De svakeste aksjene var Endur med -4,9 % (-0,2 % avk. bidrag), Dellia Group med -13,0 % (-0,2 % avk. bidrag) og Protector Forsikring med -2,8 % (-0,2 % avk. bidrag). Oppgangen i Aker ASA skyldes i første rekke positive signaler fra datterselskapet Nscale som inngikk en monsterkontrakt med Anthropic om salg av datasenterkapasitet, og rykter om en mulig børsnotering i september. Vi doblet posisjonen i Odfjell Drilling, og økte noe i Equinor, Kongsberg Gruppen, Nordic Semiconductor og SmartOptics. Vi reduserte i Kid Interiør og BW LPG, og solgte oss ut av MPCC, Frontline og Okeanis Eco Tankers.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Norge A	6,4	8,4	18,0		21,5	17,7	
OSEFX	5,0	5,0	24,4	20,3	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	69,9	21,0	-0,3	13,9
OSE Oslo Børs Mutual Fund TR NOK	70,9	21,3		13,9

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	5,6	6,4					18,0
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	7,5%	4,6%	19,7%
Aker ASA Class A	6,2%	23,5%	108,7%
Protector Forsikring ASA	5,4%	-2,8%	-5,6%
Storebrand ASA	5,0%	1,7%	21,7%
Mowi ASA	4,4%	2,5%	-13,0%
Equinor ASA	4,2%	4,3%	73,1%
BW LPG Ltd	4,0%	4,9%	80,1%
Kongsberg Gruppen ASA	3,6%	7,2%	42,8%
Gjensidige Forsikring ASA	3,5%	0,4%	-1,4%
SpareBank 1 Sor Norge ASA	3,3%	5,7%	19,0%