

Pensum Norge A - Mars 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

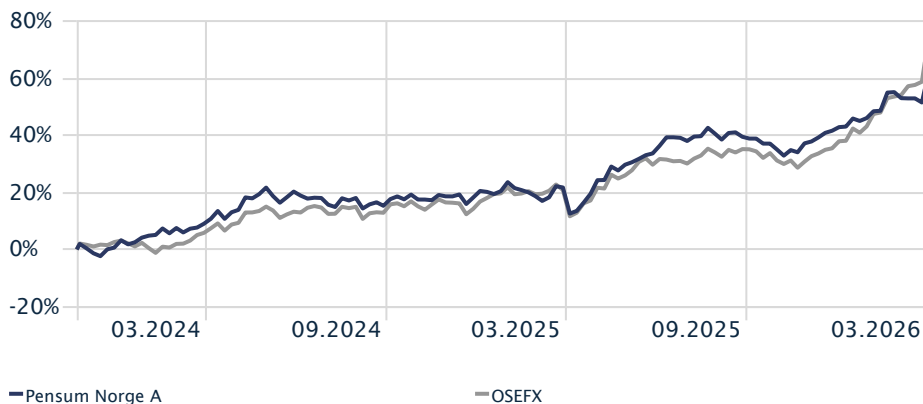
Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Forvalter: Kåre Pettersen

NAV 156,41
AUM i kr 1 584 854 760

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. Opstart 22.11.2023.

VERDIUTVIKLING



KOMMENTAR

Oslo Børs fortsatte oppgangen med nye 7,9 % i mars, og bidrar dermed til den beste starten i første kvartal i moderne tid, med totalt 20,8 %. Til sammenligning er verdensindeksen ned 5,1 % så langt i år. Energiindeksen steg 38,4 %, hvor Equinor bidro med hele 49,3 % oppgang. Også andre olje- og gassprodusenter hadde en sterk måned. Syv av fjorten sektorer steg, og for det samme antallet sektorer falt aksjekursene.

Undervekt energisektoren kostet oss dyrt i mars, det samme kan vi si om forsvarssektoren. Fondet steg 0,7 %, en mindreaktning på 7,2 %. Beste bidragsyter ble Equinor med 49,3 % (2,2 % avk. bidrag), Aker ASA med 15,8 % (0,6 % avk. bidrag) og DOF Group med 9,8 % (0,4 % avk. bidrag). De svakeste aksjene var Elopak med -32,5 % (-0,9 % avk. bidrag), Protector Forsikring med -9,8 % (-0,6 % avk. bidrag) og Norwegian Air Shuttle med -14,4 % (-0,4 % avk. bidrag).

Nedgangen til Elopak skyldes primært en profitwarning knyttet til lavere enn ventet salg og marginer, i tillegg til nedsalg fra selskapets største aksjonær. Vi kjøpte oss inn i tankrederiet Capital Tankers i forbindelse med børsnoteringen i mars, vektet ned Orkla og økte i AutoStore.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Norge A	0,7	8,6	8,6	21,5	17,7		
OSEFX	7,9	20,8	20,8	20,4	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	56,4	20,9	-3,1	14,3
OSE Oslo Børs Mutual Fund TR NOK	65,9	24,0		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										8,6
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	1 år
DNB Bank ASA	6,6%	-0,1%	7,0%
Equinor ASA	6,6%	49,3%	78,9%
Protector Forsikring ASA	5,3%	-9,8%	-9,7%
Mowi ASA	4,5%	-2,1%	-9,1%
Aker ASA Class A	4,4%	15,8%	39,3%
DOF Group ASA	4,4%	9,8%	49,4%
Kongsberg Gruppen ASA	3,9%	7,0%	59,6%
SpareBank 1 Sor Norge ASA	3,3%	-0,5%	6,1%
Storebrand ASA	3,3%	-3,3%	0,9%
SpareBank 1 SMN Depository Receipts	3,3%	3,1%	6,8%