

Pensum Norge A - April 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)

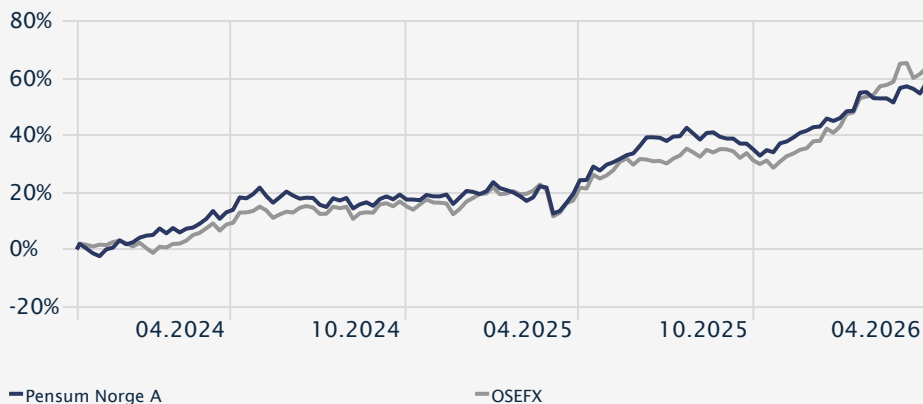
Forvalter: Kåre Pettersen

NAV
AUM i kr

157,73
1 582 443 753

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

Til tross for videre oppgang i oljeprisen og ingen løsning på Iran-konflikten falt både Oslo Børs og energisektoren i april. Markedet posisjoner seg som om konflikten vil være over om kort tid. Norske kroner styrket seg 2,8 % handelsvektet, noe som vil svekke resultatene for blant annet energi- og shippingsektoren. Økt inflasjonspress bidrar til vedvarende høye renter, øker kapitalkostnadene for bedriftene og reduserer nåverdien av fremtidig inntjening.

Beste bidragsyter ble AutoStore med 26,1 % (0,7 % avk. bidrag), Nordic Semiconductor med 23,5 % (0,5 % avk. bidrag) og Endur med 10,4 % (0,3 % avk. bidrag). De svakeste aksjene var Equinor med -11,6 % (-0,8 % avk. bidrag), Kongsberg Gruppen med -13,1 % (-0,6 % avk. bidrag) og Mowi med -6,5 % (-0,3 % avk. bidrag).

Vi kjøpte oss inn i riggselskapet Paratus Energy Services, hvor vi forventer omkring nær 4 % kvartalsvise utbytter, og vi fikk tildelt aksjer i Kongsberg Maritime etter utskillelse fra Kongsberg Gruppen. Vi økte mest i Storebrand og Vår Energi, og reduserte i DOF Group og Equinor.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Norge A	0,8	7,9	9,5	18,7	21,5	17,7	11,2
OSEFX	-1,6	14,0	18,9	18,7	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	57,7	20,6	-1,7	14,2
OSE Oslo Børs Mutual Fund TR NOK	63,3	22,3		14,2

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									9,5
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	6,2%	-0,9%	6,1%
Protector Forsikring ASA	5,3%	1,6%	-8,3%
Equinor ASA	4,7%	-11,6%	58,4%
Mowi ASA	4,5%	-6,5%	-14,9%
Storebrand ASA	4,5%	5,6%	6,6%
Aker ASA Class A	4,4%	3,1%	43,6%
BW LPG Ltd	3,5%	8,1%	44,4%
DOF Group ASA	3,5%	-1,2%	47,8%
SpareBank 1 SMN Depository Receipts	3,3%	0,1%	6,9%
Capital Tankers Corp	3,2%	1,3%	—