

Pensum Norge A - Mai 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)

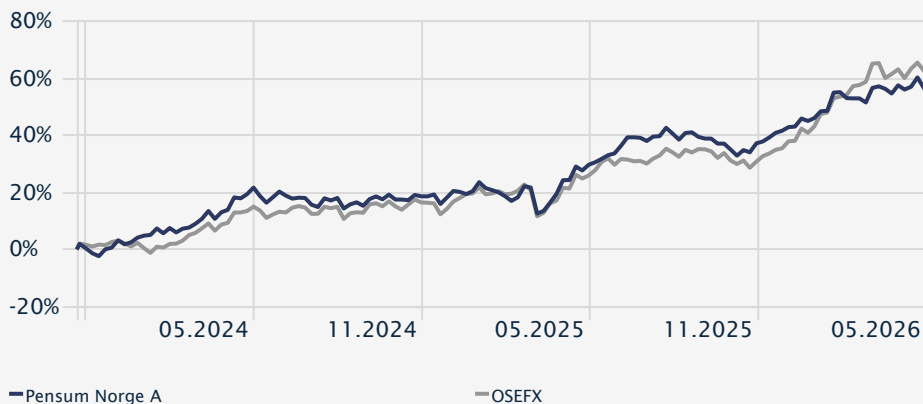
Forvalter: Kåre Pettersen

NAV
AUM i kr

156,72
1 609 427 725

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

Oljeprisen falt omlag 18 % i mai på håp om en varig fredsavtale mellom USA og Iran, til tross for at frontene fortsatt er steile og gjentatte brudd på den eksisterende våpenhvilen. Således falt energisektoren 4,9 % i mai, kun slått av forsyningssektoren som falt 8,4 %. Også finanssektoren hadde en svak måned, som resultat av noe svake kvartalsrapporter med økende press på rentemarginene, noe kostnadsvekst og økte tapsavsetninger. EK-bevis-indeksen falt 4,7 %. På vinnerlisten er materialer med +8%, telekom med +6,1% og disk. konsum med +5,1% og teknologi med 4,7%. Norges Bank satte opp styringsrenten med 0,25% til 4,25 % i mai. Videre utvikling på Oslo Børs, så vel som internasjonale børser, vil trolig avhenge av situasjonen i Midtøsten.

Beste bidragsyter ble Aker ASA med 16,0 % (0,8 % avk. bidrag), Norwegian Air med 20,8 % (0,5 % avk. bidrag) og AutoStore med 11,0 % (0,4 % avk. bidrag). De svakeste aksjene var Dellia med -29,7 % (-0,5 % avk. bidrag), Equinor med -8,9 % (-0,4 % avk. bidrag) og DOF Group med -10,4 % (-0,4 % avk. bidrag).

Vi solgte Orkla og reduserte i Frontline, kjøpte Odfjell Drilling og økte i Scatec, DNB, ABG, Dellia, Vår Energi og Kongsberg Maritime.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Norge A	-0,6	0,9	8,8	21,5	17,7		
OSEFX	-0,3	5,9	18,5	19,4	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	56,7	19,5	-1,8	14,1
OSE Oslo Børs Mutual Fund TR NOK	62,8	21,3		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	-0,6								8,8
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	7,1%	2,4%	8,5%
Protector Forsikring ASA	5,1%	-2,1%	-10,2%
Aker ASA Class A	5,0%	16,0%	66,0%
Mowi ASA	4,4%	0,4%	-14,6%
Storebrand ASA	4,4%	-1,6%	5,0%
Equinor ASA	4,2%	-8,9%	44,4%
BW LPG Ltd	3,4%	-1,7%	42,1%
AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	3,3%	11,0%	11,3%
Endur ASA	3,2%	7,0%	35,4%
Nordic Semiconductor ASA	3,1%	6,0%	50,3%