

Pensum Financial Opportunity Fund A - April 2026

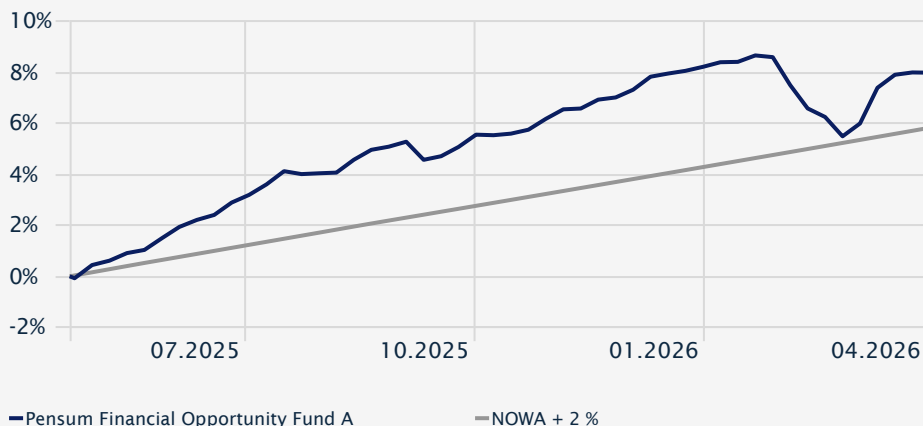


Alle tall er i NOK
Minimum investering: 10 000 kr
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks.

Fond: UCITS Referanseindeks: NOWA + 2 % Forvalter: Sigmund Håland NAV 108,01
AUM i kr 591 170 247

Fondet er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i renteinstrumenter utstedt av europeiske banker og andre finansinstitusjoner, med hovedfokus på såkalt hybridkapital, også kjent som CoCos (contingent convertible bonds). Fondets mål er å skape en avkastning over tid som overstiger Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA) + 4 %. 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 7.4.2025.

VERDIUTVIKLING



KOMMENTAR

Til tross for at NOK har styrket seg med 8,5 prosent mot EUR siden fondets oppstart 4. april i fjor, er avkastningen frem til utgangen av april 11,0 prosent (klasse D). Valutasikring har vært en viktig bidragsyter. I samme periode har en europeisk fondsobligasjonsindeks gitt 10,2 prosent i EUR. Det tilsvarer 1,5 prosent avkastning i NOK, uten valutasikring. Fondets klasse A har gitt en avkastning på 8,0 prosent siden oppstart 22. mai i fjor. Oppgangen i april var 2,33 prosent i klasse D og 2,27 prosent i klasse A. Det innebærer at det meste av nedgangen i mars er reversert.

I mars falt fondets seks svakeste fondsobligasjoner 5,2 prosent. I april økte deres verdi med 4,4 prosent. Verdien av fondets fem seniorobligasjoner falt 0,9 prosent i mars og økte med 2,3 prosent i april. Vi har økt andelen av seniorpapirer noe i april; de utgjør nå 18 prosent. Europeiske bankers utlånstap er fortsatt moderate. De som har rapportert for første kvartal viser en beskjeden økning, fra 0,30 prosent av utlånene (annualisert) i fjor til 0,37 prosent i år. Unntaket var Erste Bank, hvis tap økte fra 0,16 prosent til 0,73 prosent. For det ble banken belønnet med seks prosent kursnedgang.

Porteføljens gjennomsnittlige, justerte yield (altså hva vi forventer i NOK) er nå 8,7 %, en nedgang på 0,4 %-poeng i løpet av måneden. Den kraftige kursoppgangen i april er forklaringen.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Financial Opportunity Fund A	2,3	-0,2	0,7				
NOWA + 2 %	0,5	1,4	2,0	6,4			

AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning	Avk. p.a.	Meravk. p.a.	Std avvik
Pensum Financial Opportunity Fund A	8,0	8,5	2,4	3,0
NOWA + 2 %	5,8	6,2		

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

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

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt
Raiffeisen Bank International AG	8,1 %
luteCredit Finance S.a r.l.	5,7 %
Eurobank S.A.	5,1 %
Banque Internationale a Luxembourg S.A.	4,8 %
GRENKE AG	4,4 %
Barclays PLC	4,1 %
Eleving Group SA	4,0 %
Avanzia Bank SA	3,9 %
Stichting AK Rabobank Certificaten	3,8 %
Chesnara PLC	3,7 %