

Pensum Financial Opportunity Fund A - Juni 2026

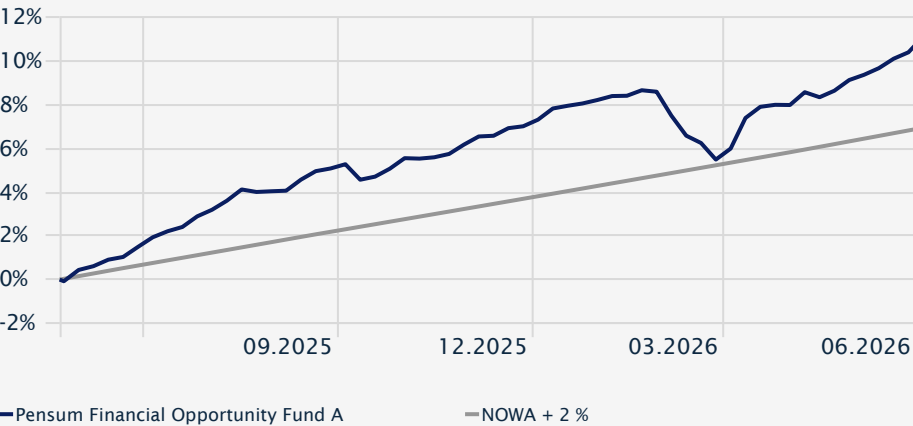
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 10 000 kr
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks.



Fond: UCITS	Referanseindeks: NOWA + 2 %	Forvalter: Sigmund Håland	NAV AUM i kr	110,74 628 702 984
-------------	-----------------------------	---------------------------	-----------------	-----------------------

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

Bred oppgang i juni – greske Eurobank som er fondets fjerde største posisjon (4,6 % av fondets eiendeler) ga best avkastning i juni med 3,6 prosent. Denne banken, som jeg har analysert i over 20 år er, etter min mening, den mest veldrevne greske banken. Hellas gikk gjennom en brutal restrukturering av økonomien for rundt 15 år siden, som også innebar at kreditorene tapte penger på greske statspapirer. Landet og banksystemet er nå i god forfatning. Hellas låner billigere i obligasjonsmarkedet enn både Italia og Frankrike. Både Deutsche Bank og Achmea, et nederlandsk finans- og forsikringsselskap leverte over to prosent avkastning i juni. Fem andre banker og selskaper ga mer enn 1,5 prosent avkastning. Den sveitsiske storbanken UBS var den eneste posten som bidro negativt. Vi solgte den til en pris en prosent under verdien ved utgangen av mai. Fondets avkastning på 1,5 % var vesentlig bedre enn en indeks for europeiske fondsobligasjoner (opp 0,8 %) og en Blackrock ETF som investerer i europeiske fondsobligasjoner (opp 0,9 %). Avkastningen ble også god hvis man sammenligner med DNBs nordiske high-yield NOK indeks (opp 0,5 %) og/eller Bloombergs globale HY indeks i NOK (opp 0,7 %). Porteføljens gjennomsnittlige, justerte yield i NOK er nå 8,67 %. At kursoppgangen ikke reduserte yielden mer, skyldes at vi solgte en del obligasjoner med relativt lav yield.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Financial Opportunity Fund A	1,4	4,9	3,3				
NOWA + 2 %	0,5	1,5	3,0		6,4		

AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning	Avk. p.a.	Meravk. p.a.	Std avvik
Pensum Financial Opportunity Fund A	10,7	9,7	3,4	3,0
NOWA + 2 %	6,9	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	1,1	1,4							3,3
2025						1,3	1,5	0,8	1,0	0,4	0,6	1,0	—

10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt
luteCredit Finance S.a r.l.	7,5%
Raiffeisen Bank International AG	7,2%
GRENKE AG	7,1%
Barclays PLC	4,5%
Eurobank SA	4,5%
Banque International a Luxembourg S.A.	4,2%
Stichting AK Rabobank Certificaten	4,1%
Paragon Banking Group PLCorIdline SA	4,1%
Advanzia Bank SA	3,7%
PRA Group Europe Holding II S.a.r.l.	3,5%