

Pensum Global Energy A - Juni 2026

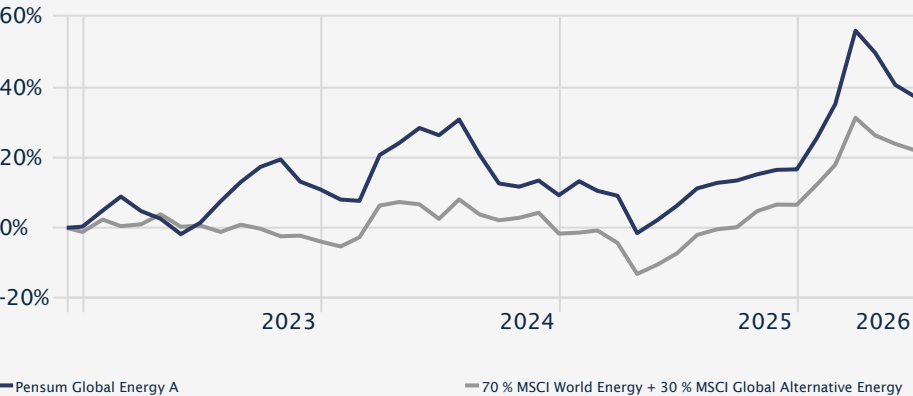
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 10 000 kr (andelsklasse F har minimumstegning på 10 mnok)
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks (andelsklasse D har 0,75 % forvaltningsavgift).



Fond: UCITS aksjefond	Referanseindeks: 70% MSCI World Energy + 30% MSCI Global Alternative Energy	Forvalter: Trond Omdal	NAV	137,25
			AUM i kr	301 141 017

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer i den globale energisektoren, som tradisjonelle energikilder som petroleum og naturgass, samt alle former for fornybare energikilder som vann-, vind- og solkraft. Fondets mål er å generere en avkastning over tid som overstiger avkastningen for fondets referanseindeks. Fondet kan være egnet for spareere 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 7.12.2022.

VERDIUTVIKLING



KOMMENTAR

Oljeprisen falt i overkant av 20 % i juni, fra USD 92 til USD 73/fat, tilbake til nivået før krigen startet 28.februar, til tross for at så mye som 1.2 milliarder fat er blitt trukket fra strategiske og kommersielle lager på land og på kjøp siden krigen startet. Fallet i oljepris skyldtes først og fremst at intensjonsavtalen mellom USA og Iran reduserte frykten for langvarig Hormuz-stengning, noe som fjernet mye av den geopolitiske risikopremien i oljeprisen. Forventninger om økt tilbud, normaliserte oljestrømmer og svakere etterspørselsutsikter gjorde at markedet gikk fra kriseprising til en mer normalisert balanseprising til tross for fortsatt store trekk av kommersielle og strategiske oljelagre gjennom måneden. Mot slutten av måneden kom det nye angrep og gjensidige beskyldninger om brudd på våpenhvilen, men markedet la fortsatt størst vekt på at diplomatiske samtaler fortsatte og at Hormuz-trafikken gradvis tok seg opp. Europeiske gasspriser falt også i juni grunnet økt Hormuz-trafikk, men langt mindre enn Brent olje og var ned fra EUR 46 til EUR 43/MWh. De største positive bidragsyterne i porteføljen i juni var infrastrukturselskapet GE Vernova med 30,1 %, raffineriselskapet Valero 14,0 % og LNG selskapet Cheniere Energy 13,9 %. De største negative bidragsyterne i porteføljen var Aker BP med negativ månedsavkastning -8,8 %, Vår Energi -7,6 % og Equinor -6,5 %.

HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Global Energy A	-2,4	-12,0	17,7	10,6	6,7	-1,5	10,5
Referanseindeks	-1,5	-7,0	14,5	6,6	8,3	2,3	-2,7

AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning	Avk. p.a.	Meravk. p.a.	Std avvik
Pensum Global Energy A	37,2	9,3	3,6	22,4
Referanseindeks	22,0	5,7		18,4

MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	År
2026	7,7	7,6	15,4	-4,0	-6,1	-2,4							17,7
2025	3,6	-2,4	-1,3	-9,7	3,8	4,0	4,6	1,4	0,6	1,5	1,1	0,1	6,7
2024	-2,6	-0,4	12,1	2,8	3,4	-1,6	3,5	-7,6	-6,8	-0,8	1,6	-3,7	-1,5
2023	4,6	3,8	-3,8	-2,1	-4,3	3,3	6,0	5,1	3,8	1,8	-5,3	-2,0	10,5

AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	I år
Var Energi ASA	7,0%	-7,2%	31,4%
Equinor ASA	6,6%	-6,4%	35,3%
Exxon Mobil Corp	5,2%	0,9%	13,1%
Aker BP ASA	5,1%	-8,8%	22,9%
International Petroleum Corp	4,4%	-7,6%	17,6%
Valero Energy Corp	4,2%	14,0%	58,4%
DNO ASA	4,0%	-8,9%	7,5%
Cheniere Energy Inc	3,0%	13,9%	21,2%
Shell PLC	3,0%	-0,8%	5,6%
Chevron Corp	2,9%	-2,7%	9,0%