

# Pensum Nordic Banking Sector Fund A - April 2026



Alle tall er i NOK  
Minimum investering: 100 kr  
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks.

Fond: AIF (Alternativt Investeringsfond)

Referanseindeks: NOWA + 2 %

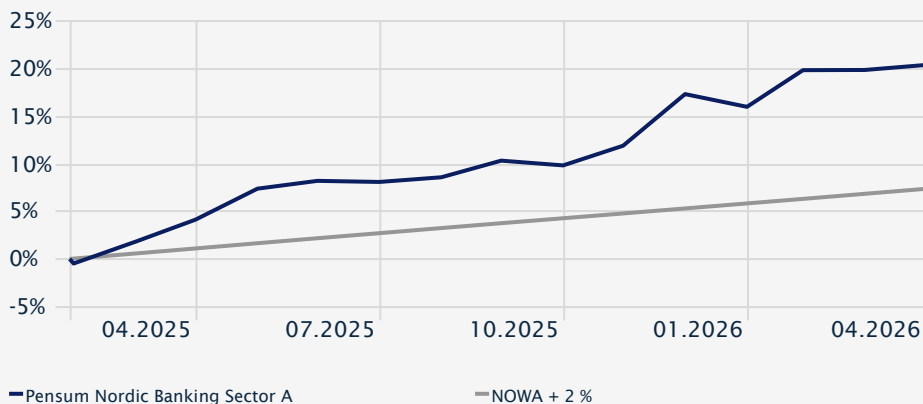
Forvalter: Eyvind Width

NAV  
AUM i kr

120,46  
436 185 085

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske bankaksjer og -obligasjoner. Minst 90 % skal være eksponert mot den nordiske banksektoren, hvorav minimum 50 % mot norske sparebanker. Fondet har mulighet til belåning. 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 gjenvinnnes. Oppstart 29.1.2025.

## VERDIUTVIKLING



## KOMMENTAR

Fondet ga en avkastning på 0,4 % i april.

De tradisjonelle bankene, både i og utenfor Norge, fortsetter å levere gode resultater. For de norske bankene ser man et visst press på rentemarginen. Dette blir imidlertid til en viss gard motvirket av kostnadsbesparende tiltak. Dessuten vil den økte fremtidige rentebanen ventelig slå positivt ut for bankenes fremtidige inntjening.

Bankene er imidlertid såvidt høyt priset allerede at vi viderefører vår konservative investeringsprofil. Vi har ved månedsskiftet derfor kun 44 prosent eksponering i egenkapitalinstrumenter. De resterende midlene er hovedsakelig investert i senior bank obligasjoner.

## HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Nordic Banking Sector A	0,4	3,8	2,6				
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 Nordic Banking Sector A	20,5	17,2	10,9	10,8
NOWA + 2 %	7,4	6,3		

## MÅNEDLIG AVKASTNING (i prosent)

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

## AVKASTNING 10 STØRSTE POSISJONER

	Vekt	Siste mnd	1 år
DNB Bank ASA	13,5%	-0,9%	6,1%
Sparebank 1 Sorost-Norge	11,5%	—	—
SpareBank 1 SMN Depository Receipts	8,7%	0,1%	6,9%
Sparebanken Norge Depository Receipts	6,1%	0,8%	7,6%
Sparebanken More	3,5%	—	—
SpareBank 1 SMN	3,5%	—	—
Swedbank AB Class A	3,4%	-0,2%	1,2%
Sparebank 1 Ostfold Akershus Depository Receipts	2,3%	3,9%	7,1%
SpareBank 1 Nord-Norge	2,3%	—	—
Sparebank 1 Ostfold Akershus	2,3%	—	—