

# Pensum Nordic Banking Sector Fund A - Mai 2026



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

Fond: AIF (Alternativt Investeringsfond)

Referanseindeks: NOWA + 2 %

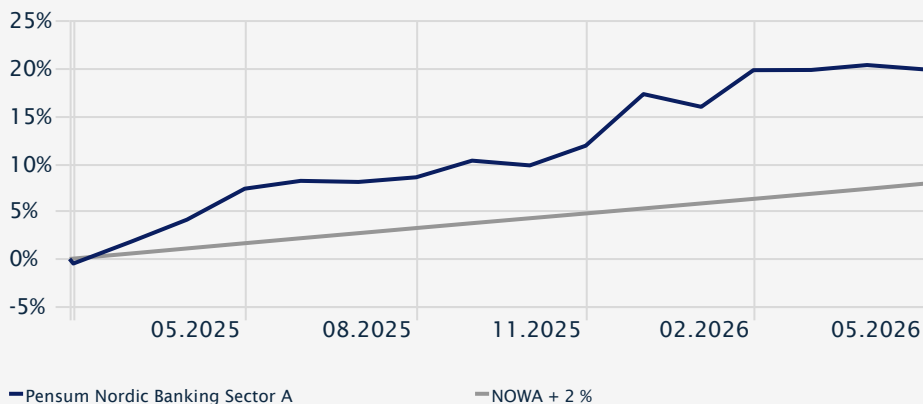
Forvalter: Eyvind Width

NAV  
AUM i kr

119,99  
438 138 956

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 gjenvinnes. Oppstart 29.1.2025.

## VERDIUTVIKLING



## KOMMENTAR

Fondets avkastning i mai var -0,4 %.

Månedens ble preget av bankenes resultater for 1q der marginpresset i de norske bankene viste seg å være større enn antatt. Fra toppen i midten av april til bunnen i midten av mai falt således de norske sparebankene, målt med egenkapitalindeksen, med hele 10 %. Internasjonalt var mai en relativt god måned for bankene, f.eks. steg den europeiske bankindeksen med 6,6 %.

På bakgrunn av kursfallet i norske banker kombinert med utsikter til noe høyere renter fremover, fremstår igjen prisingen av sektoren nå mer attraktiv enn tidligere. På den annen side er det fremdeles mange uavklarte spørsmål internasjonalt som vi også bør ta hensyn til i den videre allokeringen. Ved utgangen av mai utgjorde andelen av egenkapitalinstrumenter 47 % av fondet, mens 53 % var plassert i rentebærende produkter, hovedsakelig senior bank obligasjoner.

## HISTORISK AVKASTNING (i prosent)

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år (3 år)	Årlig (3 år)	2025	2024	2023
Pensum Nordic Banking Sector A	-0,4	0,1	2,2				
NOWA + 2 %	0,5	1,5	2,5	6,4			

## AVKASTNING OG RISIKO SIDEN OPPSTART (i prosent)

	Avkastning	Avk. p.a.	Meravk. p.a.	Std avvik
Pensum Nordic Banking Sector A	20,0	15,6	9,3	10,6
NOWA + 2 %	7,9	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	-0,4								2,2
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	13,7%	2,4%	8,5%
SpareBank 1 SMN Depository Receipts	11,5%	-7,2%	-0,3%
Sparebank 1 Sorost-Norge	11,3%	—	—
Sparebanken Norge Depository Receipts	5,7%	-5,4%	2,1%
Swedbank AB Class A	3,6%	4,9%	5,7%
Sparebanken More	3,5%	—	—
SpareBank 1 Nord-Norge Depository Receipts	2,4%	-4,6%	4,2%
SpareBank 1 SMN	2,3%	—	—
Sparebank 1 Ostfold Akershus	2,3%	—	—
Sparebank 1 Ostfold Akershus Depository Receipts	2,2%	-3,3%	3,8%