

Pensum Nordic Banking Sector Fund A - Juni 2026

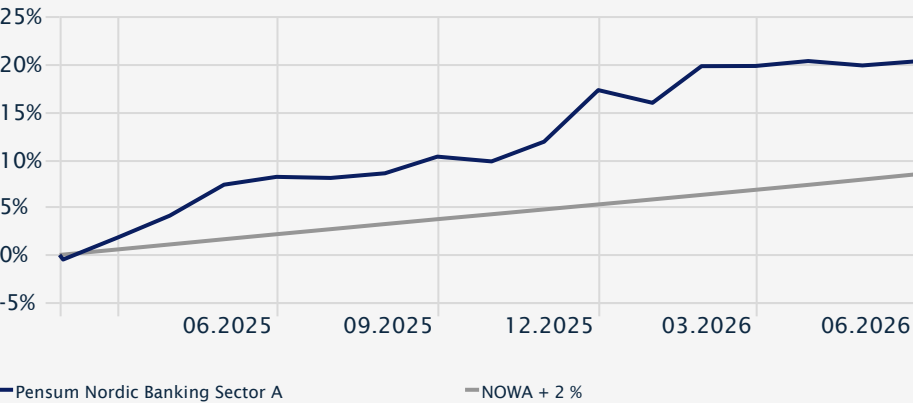
Alle tall er i NOK
Minimum investering: 100 kr
Forvaltningsavgift 1,25%. Suksesshonorar 20% over referanseindeks.



Fond: AIF (Alternativt Investeringsfond)	Referanseindeks: NOWA + 2 %	Forvalter: Eyvind Width	NAV AUM i kr	120,42 440 399 479
--	-----------------------------	-------------------------	-----------------	-----------------------

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

Fondet steg 0,4 % i juni måned. Markedene for bankaksjer utviklet seg ganske forskjellig gjennom måneden. Mens det norske bankmarkedet hadde en svak utvikling, gikk bankaksjer internasjonalt svært godt. Dette vises f.eks. ved at egenkapitalindeksen for norske sparebanker falt 2,0 %, mens indeksen for det europeiske bankmarkedet steg 7,6 %. Blant fondets større investeringer var således Sparebanken Norge svakest med et fall på 2,3 % gjennom måneden, mens Swedbank var best med en avkastning på 8,4 % (6,0 % i lokal valuta). Den svake utviklingen i Norge skyldes nok fokuset på reduserte kundemarginer som følge av økt konkurranse om kundene. Dessuten har nok prisingen av sektoren ved inngangen til måneden også påvirket utviklingen. Den løpende inntjeningen i bankene er imidlertid fremdeles god. Dette forhold, kombinert med utsikter til bedre kundemarginer utover høsten, har medført at vi har økt andelen av egenkapitalinstrumenter i fondet til 60 % ved utgangen av måneden. Økningen skyldes primært økning av norske egenkapitalinstrumenter. Usikkerheten knyttet til effekten av internasjonale konflikter har imidlertid ikke forsvunnet og bidrar til en fortsatt forsiktig tilnærming til markedet.

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	0,4	2,6				
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 Nordic Banking Sector A	20,4	14,9	8,6	10,4
NOWA + 2 %	8,5	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	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	13,7%	2,5%	11,1%
SpareBank 1 SMN Depository Receipts	11,5%	-2,1%	-2,2%
Sparebank 1 Sorost-Norge	11,3%	—	—
Sparebanken Norge Depository Receipts	5,7%	-2,3%	-0,1%
Swedbank AB Class A	3,6%	8,4%	14,0%
Sparebanken More	3,5%	—	—
SpareBank 1 Nord-Norge Depository Receipts	2,4%	2,1%	6,3%
SpareBank 1 SMN	2,3%	—	—
Sparebank 1 Ostfold Akershus	2,3%	—	—
Sparebank 1 Ostfold Akershus Depository Receipts	2,2%	-1,4%	2,4%