

**FONDSFOR-
VALTNING:** Har vist seg å være en lønnsom butikk for Trond Mohn. Bergen-baserte Borea Asset Management leverte rekordresultater i fjor og kundene strømmer til.

FOTO: EIVIND YGGESETH



Økte forvaltningskapitalen med 1,4 milliarder.

FINANS: Borea Asset Management har gjennom mange år levert god avkastning. I fjor ansatte de en ny selger og forvaltningskapitalen skjøt i været.

■ **ANDERS PEDERSEN-BJERGAARD**
anders.bjergaard@finansavisen.no

– Fjoråret var veldig godt for oss, både når det gjelder avkastning og vekst i forvaltningskapitalen, sier investeringsdirektør Willy Helleland i Borea Asset Management.

Den Bergen-baserte forvalteren økte driftsinntektene fra 19,4 millioner til over 30 millioner kroner i fjor. Samtidig steg forvaltningskapitalen fra 1,6 milliarder kroner ved utgangen av 2016 til i overkant av 3 milliarder ved sist årsskifte. Det resulterte i en bunnlinje på 7,2 millioner, som er rekordhøyt for bergenserne.

– **I fjor fikk vi uttelling for mange år med god avkastningen. Vår bransje handler om å skape tillit til kundene, og det er nøkkelen for videre vekst. Vi ansatte en veldig dyktig person på salgsavdelingen ifjor, som har bidratt til å øke kundemassen, sier han.**

I dag er forvaltningskapitalen økt med ytterligere 300 millioner kroner.

«High-end» kunder

Forvaltningsselskapet ble startet tilbake i 2005 og har siden 2011 hatt en spesialfondskonsesjon fra Finanstilsynet. For å investere i Borea-fondene kreves det et minimumsinnskudd på en million kroner. Den gjennomsnittlige kunden

BOREA ASSET MANAGEMENT

(Mill.kr)	2017	2016
Driftsinntekter	30,6	19,4
Driftsresultat	9,4	2,4
Resultat før skatt	9,7	2,3
Årsresultat	7,2	1,7

sitter riktignok med et langt høyere beløp investert. Helleland mener at en av grunnene til den solide avkastningen skyldes langsiktigheten til investorene i fondet.

– Jeg tror årsaken til den gode avkastningen ligger mye i mentaliteten og tankesettet til våre utvalgte kunder. De er mindre opptatt av avkastningen i det korte bildet, hvilket gir oss som forvaltere den roen vi trenger til å gjøre velfunderte langsiktige investeringer, sier han.

Størst på kreditt

Siden 2011 har hedgefondet Borea Global Equities hatt en årlig avkastning på 18,6 prosent i gjennomsnitt. Fjorårets avkastning havnet på 19,3 prosent, der blant annet Storebrand, Protector Forsikring og Link Mobility var mest innbringende.

I årsrapporten står det at kjøp av forsikring har bidratt til å senke totalavkastningen med omtrent 1 prosent. Nylig vant fondet en EuroHedge-pris for beste europeiske aksjefond med globalt mandat, forvaltningskapital under 100 millioner dollar og mer enn fem års historikk.

Det er likevel høyrente- og rentefondet som utgjør største andel av forvaltningskapitalen. I fjor hadde Borea Høyrente en avkastning på 15,75 prosent, mens Borea Rente endte opp i underkant av 6 prosent.



BEAR: Forvalter Willy Helleland er skeptisk til aksjemarkedet og sitter med 30 prosent kontanter.

FOTO: HANNE SOLHEIM

– Vi har opplevd størst interesse for kredittfond de seneste årene og det har nok litt med vårt markedssyn å gjøre. I kredittmarkedet hadde vi en stor korleksjon i 2014 og 2015. Siden den gang har markedet hentet seg inn, noe som er med på å forklare den gode avkastningen i fjor. Aksjemarkedet er vi mer skeptiske til, noe som gjør at vi sitter med rundt 30 prosent kontanter. Det gjorde vi også gjennom fjoråret, sier han.

Honoraret i aksjefondet er 1,5 prosent, samt 10 prosent avkastningen som overstiger tremåneders Nibor med 5 prosentpoeng.

Rikinger på eiersiden

Selskapet Borea Holding eier rundt 70 prosent av Borea Asset Management, der Fritz Rieber, Trond Mohn og Morten Ulstein er aksjonærer. Den resterende delen av forvaltningsselskapet eies av de ansatte i selskapet. Det er til sammen syv ansatte i Borea Asset Management, hvorav tre er forvaltere.

I tillegg til å være på eiersiden og nyte godt av lønnsom drift, har storaksjonærene også andeler i Borea-fondene. I 2017 betalte Borea Asset Management et utbytte på 8,6 millioner, der i underkant av 3 millioner tilfaller Mohn.

” Vi har opplevd størst interesse for kredittfond de seneste årene

WILLY HELLELAND, BOREA ASSET MANAGEMENT