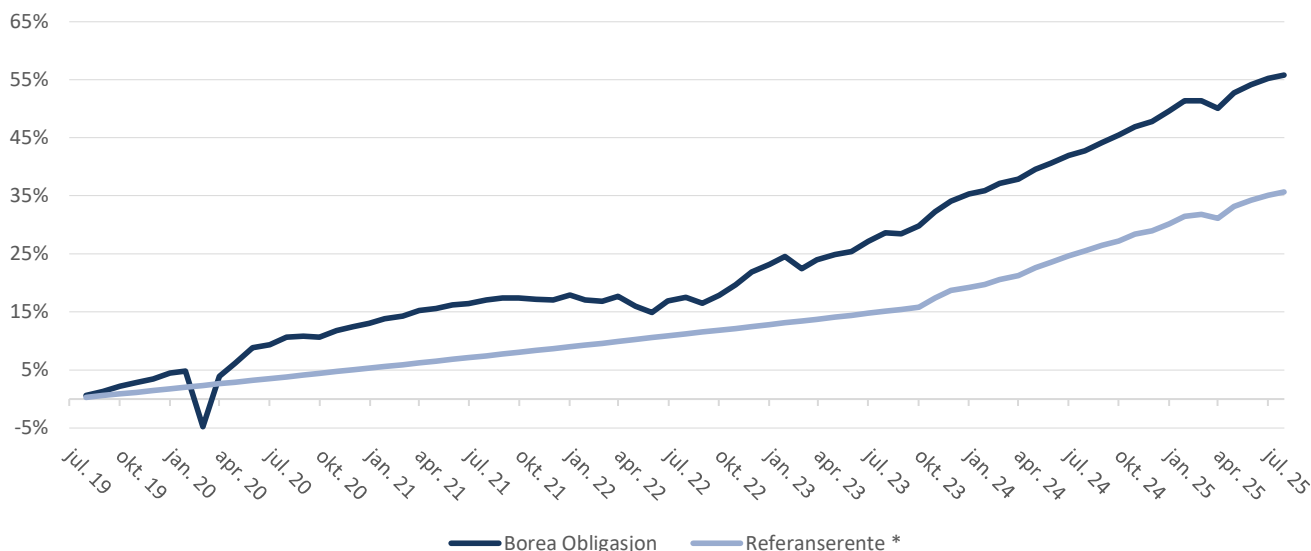


HISTORISK AVKASTNING BOREA OBLIGASJON



* Referanserente frem til 31.10.23: 3,5% p.a.

* Referanserente fra 01.11.2023: "NBP Norwegian RM4 Index NOK"

Porteføljekommentar

Borea Obligasjon er et spesialfond som investerer i fondsobligasjoner utstedt av nordiske banker, med hovedfokus på norske sparebanker. Fondet er klassifisert som et «annet rentefond» og er aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Obligasjon gav en avkastning på 0,4% i august. Nordic Bond Pricings AT1-indeks (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,4% i samme periode. Hittil i år er fondet opp 5,4%, mens referanserenten er opp 5,2%.

Primærmarkedet for fondsobligasjon hadde en rolig oppstart i august. Av de "vanlige" bankene var det kun Nordea som var ute for å hente ny AT1-kapital. Banken

utstedte den største enkelttransjen noensinne i markedet for norske fondsobligasjoner. Transjen, på NOK 3,5mrd, ble plassert til en rente på Nibor+255bp. Dette er et kvart prosentpoeng høyere enn hva markedet på forhånd priset tilsvarende fondsobligasjoner og emisjonen førte til en nedjustering av kursene i markedet med om lag et kvart prosentpoeng i snitt. Dette påvirket avkastningen til Borea Obligasjon i august. Vi deltok i Nordea-emisjonen og kjøpte et betydelig volum i denne.

Eksposeringen ved utgangen av juli var 104%. Den effektive renten (etter kostnader) er 6,4%, den gjennomsnittlige løpetiden 3,7 år, og rentesensitiviteten er 0,8.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV	1 089,2		
Avkastning	0,4 %	5,4 %	55,8 %
Avkastning referanserate	0,4 %	5,2 %	35,6 %

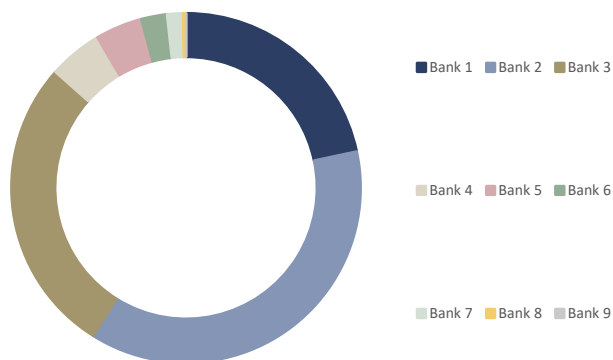
Referanserate frem til 31.10.23: 3,5% p.a. Referanserate fra 01.11.2023: "NBP Norwegian RM4 Index NOK"

Risiko		Største utsteder	Andel
Risikoinndikator	2	Nordea Bank Abp	11%
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år	Sparebanken Norge	10%
Eksponering pr månedsslutt	104 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	9%
Rentesensitivitet	0,8	SpareBank 1 Ringerike Hadeland	6%
Gjennomsnittlig løpetid	3,7 år	SpareBank 1 Nord Norge	6%

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	1,23	1,18	-0,01	-0,86	1,79	0,93	0,68	0,37					5,42
2024	0,93	0,44	0,89	0,52	1,27	0,73	0,94	0,58	1,01	0,90	0,96	0,62	10,23
2023	1,11	1,08	-1,69	1,24	0,74	0,43	1,36	1,18	-0,15	1,07	1,87	1,39	10,02
2022	0,70	-0,70	-0,18	0,71	-1,43	-0,91	1,73	0,50	-0,87	1,16	1,56	1,83	4,12
2021	0,50	0,74	0,35	0,85	0,35	0,52	0,21	0,54	0,23	0,06	-0,23	-0,09	4,10
2020	0,99	0,36	-9,19	9,14	2,17	2,49	0,50	1,22	0,10	-0,12	1,04	0,57	8,70
2019								0,63	0,65	0,91	0,60	0,60	3,43

Bankkategori



Fondsfakta

Oppstart fond	31. juli 2019
Fast forvaltningshonorar	0,49 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserate	NBP Norwegian RM4 Index NOK
Forvaltningskapital	2 599 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Siste bankdag i måneden
Varslingsfrist innløsning	30 dager

Forklaring bankkategori

Hvilke banker som ligger i de ulike bankgruppene, er en løpende vurdering Nordic Bond Pricing gjør. Elementer i vurderingen er størrelsen på banken, nye lån, handelsvolum og input fra meglere.

Bank 1 består av DNB, SEB og Nordea i Norge.

Bank 2 er banker på størrelse med de største regionbankene som Sparebanken Vest (ca 200mrd) og Sparebank 1 Nord-Norge (ca 100mrd).

Bank 3 er f.eks. Fana Sparebank.

Bank 4 er f.eks. Aurskog Sparebank og Haugesund Sparebank.

Bank 5 er f.eks. Melhus Sparebank og Skudenes & Åkra Sparebank.

Bank 6 er f.eks. Sogn Sparebank.

Bank 7 er f.eks. Selbu Sparebank og Bjugn Sparebank.

Bank 8 er f.eks. Haltdalen Sparebank og Tysnes Sparebank.

Banker i bank 9 er Soknedal Sparebank og Valle Sparebank.

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

** Av all avkastning utover referanserate. Høyvannsmærke anvendes.