

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDISK UTBYTTE



Borea Nordisk Utbytte andelsklasse A og B ble startet 27. januar 2024. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Nordisk Utbytte er et UCITS-fond som investerer i nordiske finansselskapers aksjer og egenkapitalbevis. Fondet er klassifisert som et «aksjefond» og er aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Nordisk Utbytte gav en avkastning på 4,1% for A-klassen og B-klassen i februar. Hittil i år er fondet opp 5,2% for de to andelsklassene. Andelsklasse N, som hadde en tidligere oppstart og er kun tilgjengelig via distributør, kan vise til 11,4% avkastning så langt i år.

Det sterke momentumet fortsatte i deler av finansbransjen, og da spesielt i nordiske storbanker og deler av forsikringsbransjen. Nordiske storbanker steg 7-12% i løpet av måneden, i kjølvannet av fjerdekvartalsrapportene. Generelt meldte bankene om gode tall, med bra renteinntekter og lave tap. Danske Bank (+12% i februar) og Nordea (+10% i februar) har vært blant fondets største posisjoner, og det tjente vi godt på i løpet av måneden. Sparebankene hadde en mer blandet utvikling, hvor flere falt tilbake på børs. Det var heller ikke helt uventet at disse tok seg en «pust i bakken», gitt det sterke draget disse har hatt i kursutvikling de siste månedene.

I liv- og skadeforsikring var det også et noe blandet bilde, hvor spesielt Storebrand (-8%) hadde en tyngre måned, med børsfall etter fjerdekvartalsrapporten. I skadeforsikring, hvor vi har hatt en høyere vektning, så vi derimot 6-7% oppgang hos Tryg, Sampo og Alm Brand.

Generelt er pris/inntjenings-multiplene til fondets investeringer rundt det historiske gjennomsnittet. Hverken veldig dyrt eller særlig billig. Fundamentale forhold fortsetter å være gode, og vi har tro på god verdiskaping for investorene i tiden fremover. Vi har likevel en noe høyere kontant-eksponering nå enn ved inngangen til februar, i lys av den siste tidens markedsbevegelser i USA.

Ved månedsskiftet var både storbankene og sparebankene i Borea Nordisk Utbytte priset til 1,34x bokført egenkapital, og 10x forventet inntjening neste tolv måneder. Investeringene i liv- og skadeforsikring er priset til 15,9x forventet inntjening. I skrivende stund er 24% av porteføljen investert i sparebanker, 26% i nordisk storbank, 34% i liv- og skadeforsikring og 7% til andre finansielle aktører.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	112,6		
NAV, klasse B	112,6		
Avkastning, klasse A	4,1 %	5,2 %	5,2 %
Avkastning, klasse B	4,1 %	5,2 %	5,2 %

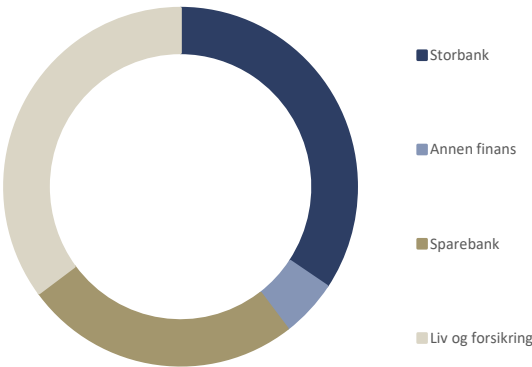
Risiko			
Risikoinndikator			4
Anbefalt investeringshorisont			Min. 5 år

Største utsteder	Andel
Sampo Oyj	8 %
Nordea Bank Abp	7 %
DANSKE BANK A/S	7 %
Protector Forsikring ASA	6 %
Storebrand ASA	5 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	1,05	4,13											5,22

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,75% / 0,50%
Referanserente	VINXB
Forvaltningskapital	339 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 15:00 dagen før innløsningsdag

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.