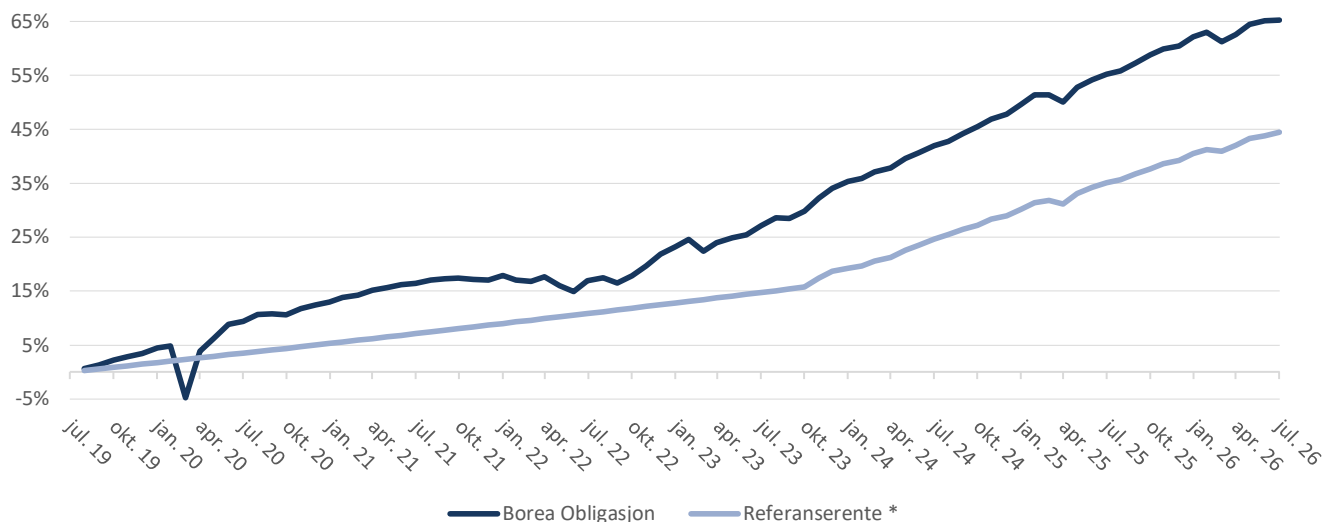


HISTORISK AVKASTNING BOREA OBLIGASJON



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

* Referanserate 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 0,1 % i juli. Nordic Bond Pricings AT1-indeks (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,5 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 3,0 %, mens referanseindeksen er opp 3,7 %.

Juli er en rolig måned i fondsobligasjonsmarkedet, og vi observerte små bevegelser i prisnivåene. Kredittpåslagene fortsatte å komme litt ut, etter å ha nådd en (foreløpig) bunn i mai. I snitt steg kredittpåslagene med 0,04 prosentpoeng, og indeksen har nå et gjennomsnittlig påslag på 1,9 prosentpoeng

over pengemarkedsrenten NIBOR. Pengemarkedsrenten steg fra 4,57% til 4,62% i løpet av juli, og markedets effektive rente har dermed økt med om lag et tidels prosentpoeng. Lengre renter steg også, med norske og amerikanske tre-årige renter opp hhv. 0,18 og 0,13 prosentpoeng. Dette bidro til å trekke ned avkastningen på fastrenteobligasjoner og rentesikringer, og forklarer forskjellen mellom fondet og markedet i juli.

I løpet av måneden fikk vi Q2-resultater fra de store nordiske bankene, samt enkelte andre norske og nordiske banker. Til tross for at vi venter at Q2 blir årets svakeste kvartal, har rapporterte resultater hittil vært gode og bankene er sterke og solide.

Den effektive renten (etter kostnader) er nå på 6,3%. Gjennomsnittlig løpetid er 3,3 år og rentesensitiviteten er 1,7.

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	1 069,5		
Avkastning	0,1 %	3,0 %	65,2 %
Avkastning referanserente	0,5 %	3,7 %	44,4 %

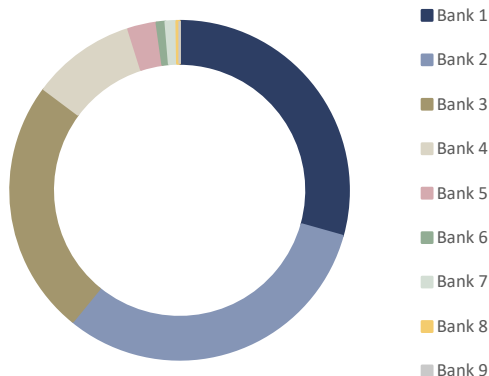
Referanserente frem til 31.10.23: 3,5% p.a. Referanserente fra 01.11.2023: "NBP Norwegian RM4 Index NOK"

Risiko	Største utsteder	Andel
Risikoindeks	Nordea Bank Abp	12 %
Anbefalt investeringshorisont	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	9 %
Eksposering pr månedsslutt	Sparebanken Norge	9 %
Rentesensitivitet	SpareBank 1 Ringerike Hadeland	6 %
Gjennomsnittlig løpetid	SpareBank 1 Nord Norge	6 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	1,07	0,55	-1,10	0,83	1,17	0,38	0,10						3,02
2025	1,23	1,18	-0,01	-0,86	1,79	0,93	0,68	0,37	0,96	0,93	0,72	0,32	8,53
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 %**
Referanserente	NBP Norwegian RM4 Index NOK
Forvaltningskapital	2 564 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. Haldalen 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 referanserente. Høyvannmerke anvendes.