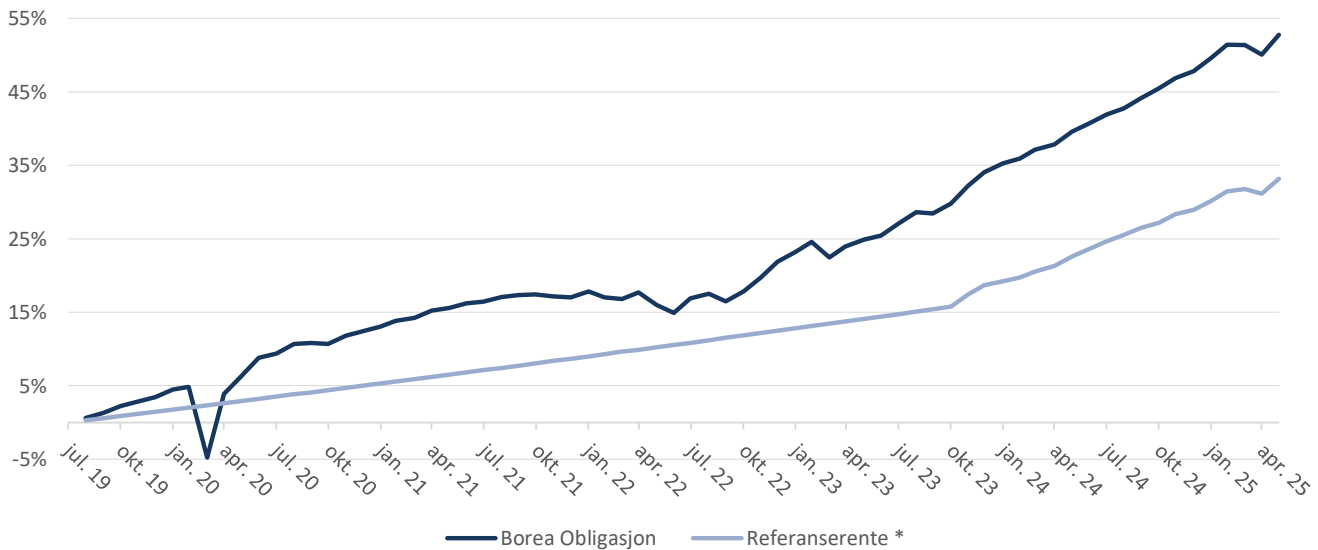


HISTORISK AVKASTNING BOREA OBLIGASJON



* 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 1,8% i mai. Nordic Bond Pricings AT1-indeks (referanserente) leverte en avkastning på 1,5% i samme periode. Hittil i år er fondet opp 3,4%, mens referanserenten er opp 3,3%.

Etter en rolig periode i kjølvannet av «Liberation Day», tok interessen for fondsobligasjoner seg opp i mai. Både Sparebank 1 SMN og Sparebank 1 Østlandet hentet nye fondsobligasjoner for henholdsvis NOK150 millioner og NOK400 millioner. Disse ble plasserte til en rente

på 3M Nibor + 2,65 prosentpoeng. Emisjonene løftet prisingsnivået i hele markedet, men vi får fortsatt betalt bedre enn da Sparebanken Vest (nå Norge) hentet sin fondsobligasjon på 3m Nibor + 2,25 prosentpoeng i februar.

Tallene for bankenes første kvartal er nå rapportert, og norske banker har lagt bak seg nok et godt kvartal, med solide renteinntekter, lave tap og høy avkastning på egenkapitalen. Kredittkvaliteten i porteføljen fortsetter å være svært god.

Eksposeringen ved utgangen av mai var 97.5%. Den effektive renten (etter kostnader) er 6,5%, den gjennomsnittlige løpetiden 3,7 år, og rentesensitiviteten er 1,1.

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	1 067,8		
Avkastning	1,8 %	3,4 %	52,7 %
Avkastning referanserente	1,5 %	3,3 %	33,1 %

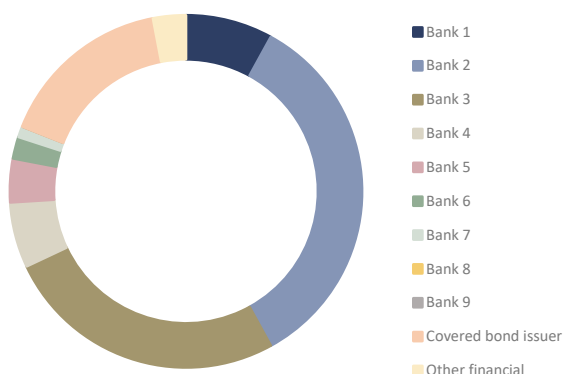
Referanserente frem til 31.10.23: 3,5% p.a. Referanserente fra 01.11.2023: "NBP Norwegian RM4 Index NOK"

Risiko		Største utsteder	Andel
Risikoinndikator	4	SpareBank 1 Sor-Norge ASA	9 %
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år	SpareBank 1 Ringerike Hadeland	7 %
Eksponering pr månedsslutt	98 %	SpareBank 1 Nord Norge	6 %
Rentesensitivitet	1,1	SpareBank 1 Boligkreditt AS	6 %
Gjennomsnittlig løpetid	3,7 år	Sparebanken Norge	5 %

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								3,35
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	2 490 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 referanserente. Høyvannsmærke anvendes.