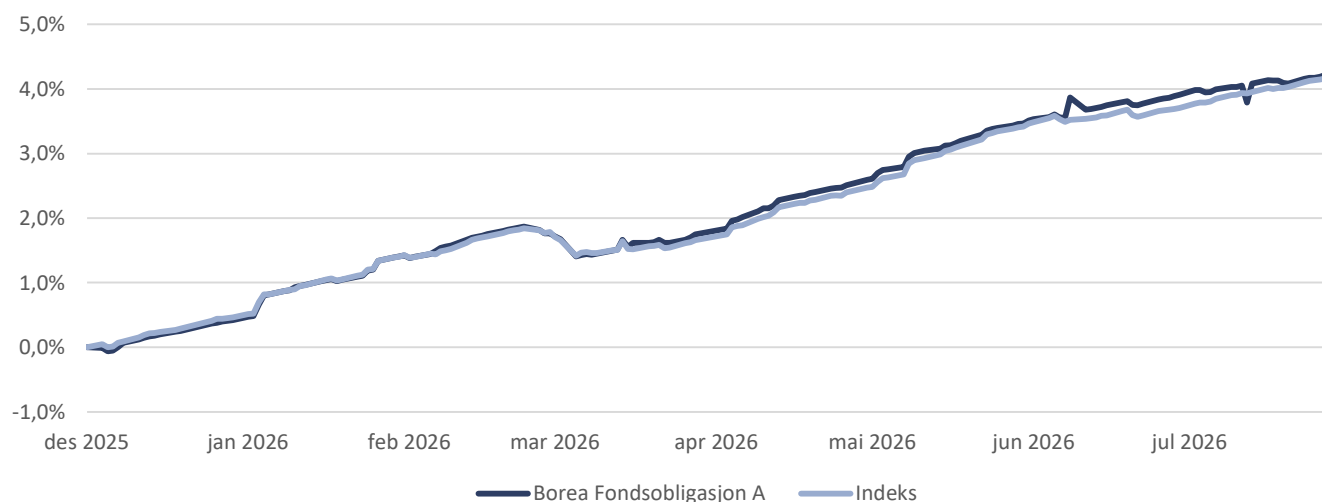


HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



Borea Fondsobligasjon ble startet 5. desember 2025. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Fondsobligasjon er et aktivt forvaltet UCITS-fond som investerer i rentebærende verdipapirer. Fondet har tre andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og en andelsklasse tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Fondsobligasjon A gav en avkastning på 0,7 % i august. Nordic Bond Pricings AT1-indeks (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,7 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 4,5 %, mens referanseindeksen er opp 4,4 %.

August var fortsatt en rolig måned i fondsobligasjonsmarkedet, med noe økt risikoappetitt ettersom investorene kom tilbake fra ferie. Etter litt økte kredittpåslag i sommer, fikk vi dermed litt høyere priser og litt lavere påslag igjen. Gjennomsnittlig påslag i markedet falt med 0,07 prosentpoeng, til 1,80

prosent. Pengemarkedsrenten NIBOR holdt seg stort sett i intervallet 4,55-4,60 prosent i løpet av august. I markedet var det to nye emisjoner i august, hvor Danske Bank hentet NOK 2mrd til N+2,3%, og Grong Sparebank hentet 70m til N+2,4%. Borea Fondsobligasjon deltok i begge emisjonene.

Vi har nå fått Q2-tallene fra alle bankene i porteføljen. Generelt oppsummerer vi Q2 som et kvartal med bedre tall enn ventet, hvor både volumveksten var bra, rentemarginer akseptable, andre inntekter gode og tapene lave. Vi har per i dag ~90% av fondet investert i fondsobligasjoner, med resterende investert i mer likvide obligasjoner.

Den effektive renten (etter kostnader) er nå på 5,8 %. Gjennomsnittlig løpetid er 3,2 år og rentesensitiviteten er 0,7.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	104,5		
NAV, klasse B	104,5		
NAV, klasse C	104,6		
Avkastning, klasse A	0,7 %	4,5 %	4,2 %
Avkastning, klasse B	0,7 %	4,5 %	4,3 %
Avkastning, klasse C	0,7 %	4,6 %	4,3 %
Avkastning indeks	0,7 %	4,4 %	4,2 %

Risiko			
Risikoindikator			3
Anbefalt investeringshorisont			Min. 3 år
Eksponering pr månedsslutt			99 %
Rentesensitivitet			0,7
Gjennomsnittlig løpetid			3,2 år

Største utstedere	Vekt
Nordea Bank Abp	6 %
Danske Bank A/S	5 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 %
DNB Bank ASA	4 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,94	0,52	-0,17	0,80	0,86	0,44	0,35	0,66					4,47
2025												0,40	0,40

Fondsfakta	
Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NBP Norwegian RM4 Index NOK
Forvaltningskapital	611 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist tegning/innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

Andelsklasser	Minstetegning	Fast forvaltningshonorar
Andelsklasse A:	10.000.000	0,60 %
Andelsklasse B:	100.000.000	0,50 %
Andelsklasse C:	500.000.000	0,40 %

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.