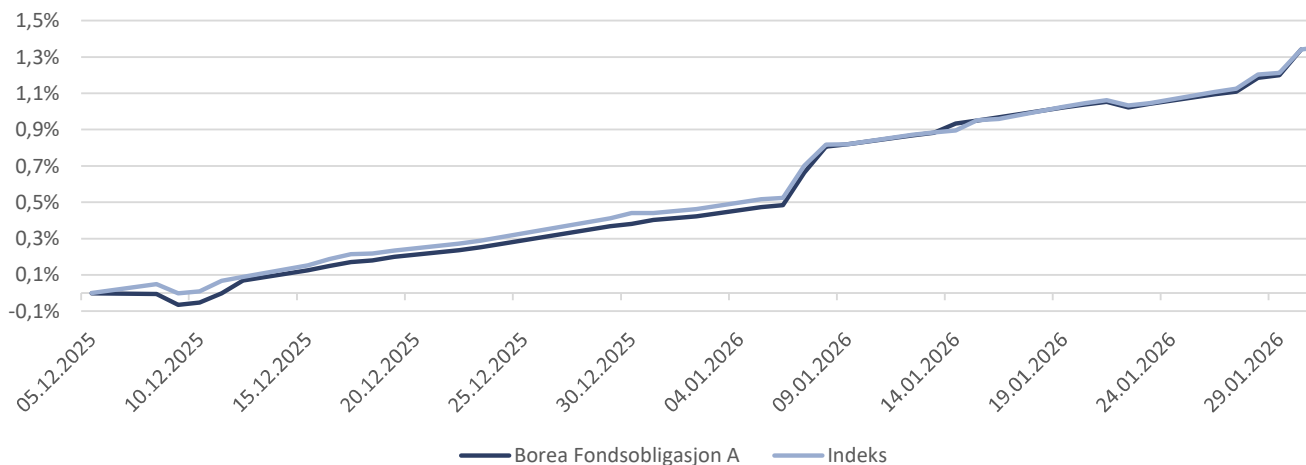


HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



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 sin oppstart var 5. desember 2025. Hittil i år er fondet opp 0,9 %.

I likhet med så ofte før, var januar altså en god måned i det norske obligasjonsmarkedet. Nytt år, nye penger og nye muligheter, gjør ofte at etterspørselen er større enn det «naturlige tilbudet», noe som bidrar til at kursene presses. Høyere kurser betyr også lavere implisitt kredittspread, og i januar falt gjennomsnittlig spread i norske fondsobligasjoner med 18 basispunkter, fra 1,96% til 1,78%. Pengemarkedsrenten NIBOR steg med 4 basispunkter, fra 4,07% til 4,11%

Den gode stemningen ble også reflektert i primærmarkedet for nye fondsobligasjoner. Sparebanken Norge hentet NOK 400m i en ny fondsobligasjon, priset til 3m NIBOR+2,2%. Dette er det laveste kredittpåslaget vi har observert i det norske fondsobligasjonsmarkedet. Det har ellers vært en rolig måned i emisjonsmarkedet.

Til tross for betydelig konkurranse i lånemarkedet og tiltagende marginpress, står bankene i porteføljen vår svært sterkt. Soliditeten og inntjeningen er fremdeles god, og tapene lave.

Den effektive renten (etter kostnader) i fondet var ved utgangen av januar er 5,5%, etter kostnader. Den gjennomsnittlige løpetiden er 2,8 år, og rentesensitiviteten er 0,2.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	100,9		
NAV, klasse B	100,9		
NAV, klasse C	100,9		
Avkastning, klasse A	0,9 %	0,9 %	1,3 %
Avkastning, klasse B	0,9 %	0,9 %	1,4 %
Avkastning, klasse C	1,0 %	1,0 %	1,4 %
Avkastning indeks	0,9 %	0,9 %	1,3 %

Risiko

Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år

Fondsfakta

Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NORM4
Forvaltningskapital	163 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist 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 %