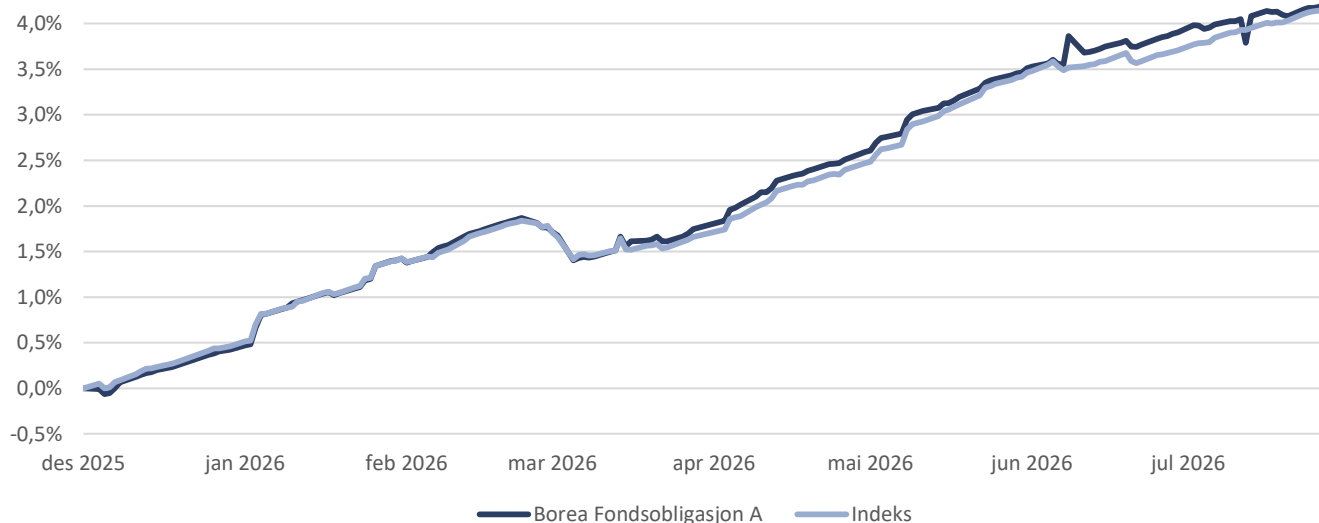


HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



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.

Fondet gav en avkastning på 0,3 % i juli. Referanseindeksen var opp 0,5 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 3,8 %, 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 noe, 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 6,0%-6,2% for de forskjellige andelsklassene. Gjennomsnittlig løpetid er 3,3 år og rentesensitiviteten er 0,8.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	103,8		
NAV, klasse B	103,8		
NAV, klasse C	103,9		
Avkastning, klasse A	0,3 %	3,8 %	4,2 %
Avkastning, klasse B	0,4 %	3,9 %	4,3 %
Avkastning, klasse C	0,4 %	3,9 %	4,3 %
Avkastning indeks	0,5 %	3,7 %	4,2 %

Risiko			
Risikoindikator			3
Anbefalt investeringshorisont			Min. 3 år
Eksposering pr månedsslutt			98 %
Rentesensitivitet			0,8
Gjennomsnittlig løpetid			3,3 år

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

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						3,79
2025												0,40	0,40

Fondsfakta	
Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NBP Norwegian RM4 Index NOK
Forvaltningskapital	610 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.