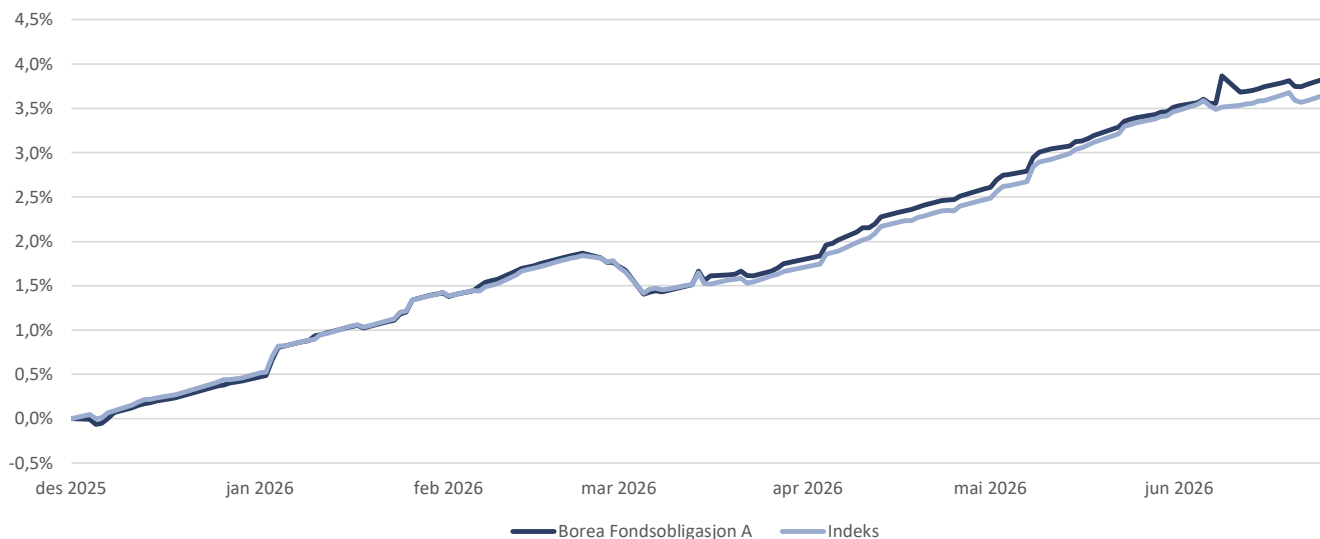


HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



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 0,4 % i juni. Referanseindeksen var opp 0,3 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 3,4 %, mens referanseindeksen er opp 3,2 %

Juni var en relativt rolig måned i markedet for fondsobligasjoner. Etter et fall i kredittpåslag i mai, fikk vi noe justering i prisnivået, og kredittpåslaget kom litt opp igjen. I skrivende stund er gjennomsnittlig kredittpåslag for markedet på 1,86 prosentpoeng, opp fra 1,70 prosentpoeng ved starten av måneden. Pengemarkedsrenten NIBOR har stabilisert seg etter betydelig oppgang tidligere i år, og holdt seg mellom 4,54 og 4,61 prosentpoeng i juni. Gjennom kjøp av fastrenteobligasjoner har vi økt rentedurasjonen i fondet noe gjennom juni, til i skrivende stund

1,0. Fastrenteobligasjonene bidro litt ekstra på avkastningsfronten for fondet i måneden.

I markedet for nye fondsobligasjoner fikk vi flere nye lån: SpareBank 1 Helgeland hentet 300m (N+220), Stadsbygd Sparebank 50m (N+278), Morrow Bank 300m (N+425), SpareBank 1 Østlandet 400m (N+210), Tinde Sparebank 50m (N+240) og SpareBank 1 Sogn og Fjordane 300m (N+220). SB1 Østlandets emisjon tangerte rekorden i markedet for bredt plasserte fondsobligasjoner på lavt kredittpåslag, på samme nivå som Sparebanken Norges NOK 500m emisjon fra mai. I dollarmarkedet emitterte SEB nye fondsobligasjoner for USD600m (6,75% fastrente).

Som vi har omtalt tidligere, og som vi også ser omtalt nå i media, er det litt økt konkurranse blant bankene på norske boliglån. Dette har imidlertid lite å si for kredittkvaliteten på fondsobligasjonene, som vi anser som fremdeles sterk.

Den effektive renten (etter kostnader) er nå på 6,0%-6,2% for de forskjellige andelsklassene. Gjennomsnittlig løpetid er 3,5 år og rentesensitiviteten er 1,0.

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

Risiko

Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år
Eksponering pr månedsslutt	99 %
Rentesensitivitet	1,0
Gjennomsnittlig løpetid	3,5 år

Største utstedere

	Vekt
Sparebanken Norge	8 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	6 %
Danske Bank A/S	6 %
DNB Bank ASA	5 %
SpareBank 1 Nord-Norge	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							3,44
2025												0,40	0,40

Fondsfakta

Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NBP Norwegian RM4 Index NOK
Forvaltningskapital	627 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.