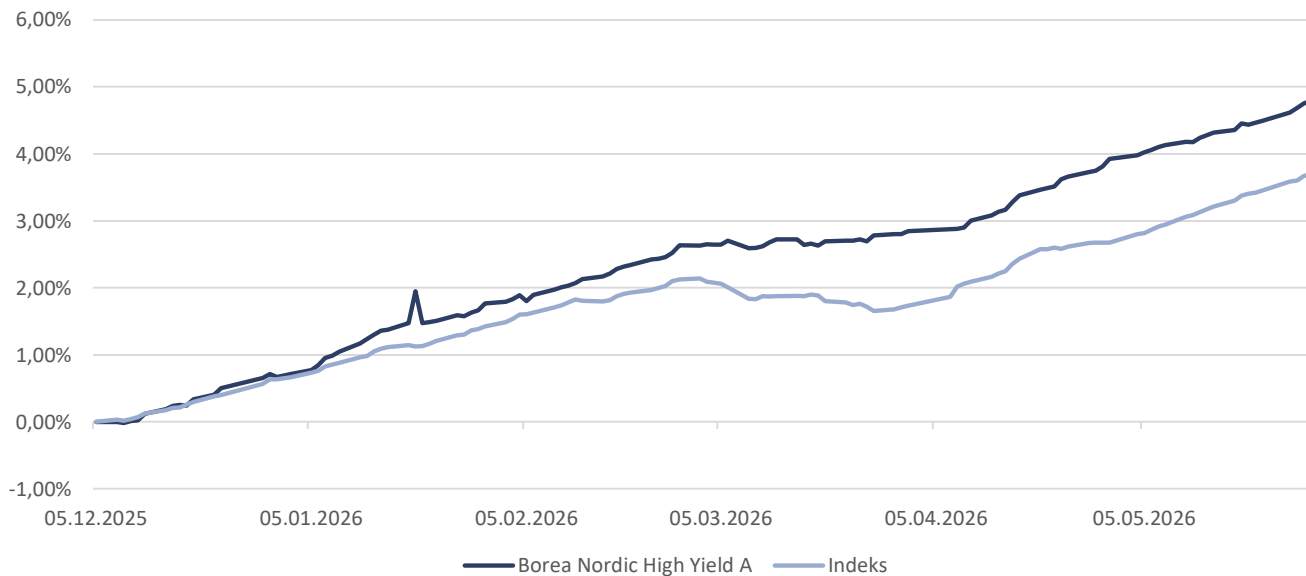


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDIC HIGH YIELD



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

Porteføljekommentar

Borea Nordic High Yield er et aktivt forvaltet UCITS-fond som investerer i rentebærende verdipapirer. Fondet har et bransjeuavhengig nordisk investeringsmandat og investerer i rentepapirer utstedt av selskaper som har tilknytning til Norden. 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 Nordic High Yield sin oppstart var 5. desember 2025. Fondet gav en avkastning på 0,8 % i mai. Hittil i år er fondet opp 4,1 %.

I mai har det vært rekordhøy aktivitet i primærmarkedet, og ifølge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 4.0 milliarder. Dette er det nest høyeste volumet utstedt på en måned, kun slått av september 2025, hvor EUR 4.2 milliarder ble utstedt. I mai ble også den største nordiske høyrente obligasjonen til nå utstedt, da

Polar Datacenter utstedte obligasjoner for EUR 800m. Obligasjonen skal brukes til å finansiere utbygging av datasentere i Norge.

Kredittpåslagene falt noe i mai, og DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 465 basispunkter, mot 476 basispunkter ved slutten av april. Til tross for at markedet er velfungerende og åpent, ser investorene fortsatt ut til å favorisere større obligasjoner med god likviditet fremfor mer komplekse utstedelser. Vi har god kapasitet i fondet til å utnytte markedsmuligheter fremover.

I løpet av måneden deltok vi utstedelsen av obligasjonen til Axactor, Paratus Energy, Empresa Naviera Elcano, Vivicta, NEO NEXT + Energy og Polar Datacenter. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 90%. Den effektive renten er 7,1%. Kredittdurasjonen er 3,1 år og rentesensitiviteten er 0,7.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	104,6		
NAV, klasse B	104,6		
NAV, klasse C	104,7		
Avkastning, klasse A	0,8 %	4,1 %	4,8 %
Avkastning, klasse B	0,8 %	4,1 %	4,8 %
Avkastning, klasse C	0,9 %	4,2 %	4,9 %
Avkastning indeks	1,0 %	3,0 %	3,7 %

Risiko	
Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år
Eksponering pr månedsslutt	90 %
Rentesensitivitet	0,7
Gjennomsnittlig løpetid	3,1 år

Største utstedere	Vekt
SFL CORP LTD	4 %
NORDEA EIENDOMSKREDITT	4 %
OCEAN YIELD AS	3 %
KISTEFOS AS	3 %
DIVERSIFIED GAS & OIL CO	2 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	1,09	0,85	0,16	1,09	0,84								4,10
2025												0,67	0,67

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 %

Fondsfakta	
Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NCHYNH
Forvaltningskapital	1 518 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist tegning/ innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.