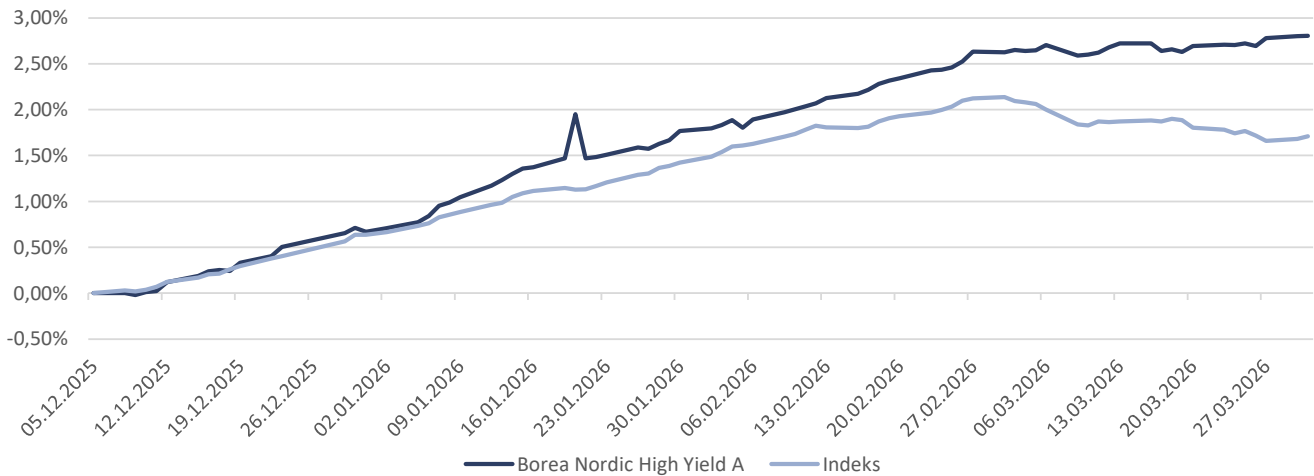


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDIC HIGH YIELD



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 0,2 % i mars. Hittil i år er fondet opp 2,1 %.

Mars har vært en måned preget av geopolitisk uro som følge av konflikten i Midt-Østen. Oljeprisen har steget kraftig, og økte inflasjonsforventninger har drevet markedsrentene oppover.

Kredittmarkedene har reagert på usikkerheten med fallende risikoappetitt. Internasjonalt har kredittpåslagene steget, og amerikansk og europeiske

kredittpåslag i høyrente er ut henholdsvis 26 og 53 basispunkter. Reaksjonen i det nordiske høyrentemarkedet har foreløpig vært mild. I det nordiske høyrentemarkedet ble det i mars utstedt obligasjoner for EUR 2.2 milliarder ifølge DNB Carnegie. Kredittpåslaget, det utsteder må betale utover pengemarkedsrenten for å låne penger, har økt med nesten 1 prosentpoeng på nye obligasjoner i mars. Dette tyder på at investorene krever ekstra betalt i usikre tider. Kredittpåslaget på eksisterende obligasjoner har beveget seg mindre, vist ved at DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 492 basispunkter, mot 484 basispunkter i slutten av februar.

I løpet av måneden deltok vi i utstedelsen av obligasjonen til Ocean Yield, G&O Holding og GLX Holding. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 86%. Den effektive renten er 6,7%. Kredittdurasjonen er 2,8 år og rentesensitiviteten er 0,7.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Opstart
NAV, klasse A	102,6		
NAV, klasse B	102,6		
NAV, klasse C	102,7		
Avkastning, klasse A	0,2 %	2,1 %	2,8 %
Avkastning, klasse B	0,2 %	2,1 %	2,8 %
Avkastning, klasse C	0,2 %	2,2 %	2,9 %
Avkastning indeks	-0,4 %	1,1 %	1,7 %

Risiko

Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år

Største utstedere

	Vekt
NORDEA EIENDOMSKREDITT	5 %
OCEAN YIELD AS	3 %
TRUSTLY AB	3 %
PELAGIA HOLDING AS	3 %
GLX HOLDING AS	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										2,12
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

Opstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NCHYNH
Forvaltningskapital	1 263 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.