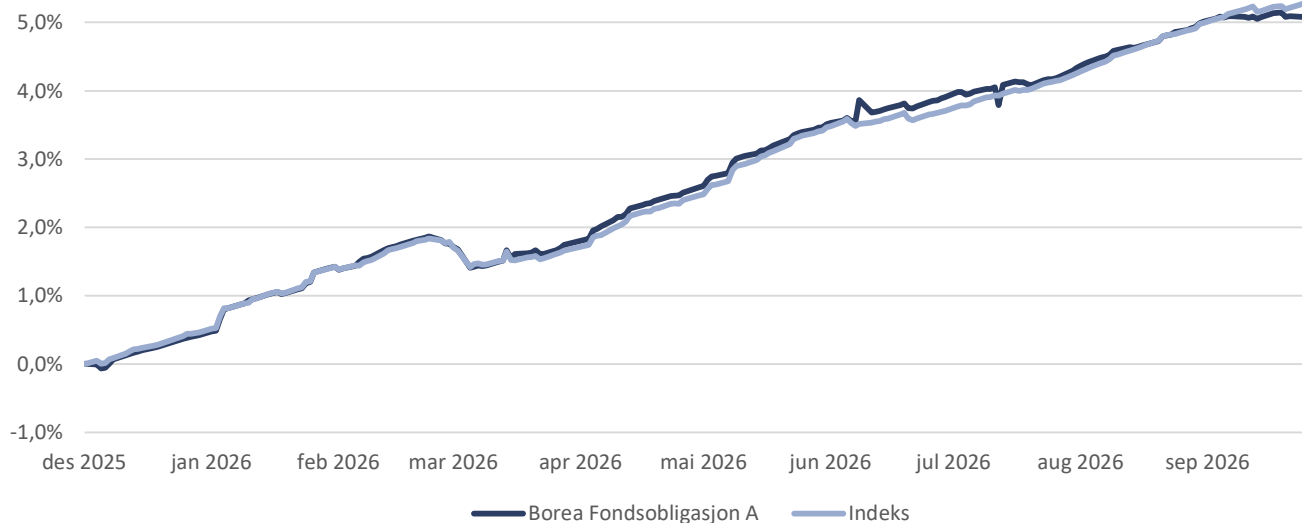


HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



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 A gav en avkastning på 0,1% i september. Nordic Bond Pricings AT1-indeks (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,4 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 4,6 %, mens referanseindeksen er opp 4,8 %.

Det store temaet i verdens finansmarkeder i september var den globale renteoppgangen. Frykt knyttet til både inflasjon og statsgjeld, i kombinasjon med en solid tilbudsside av obligasjonsgjeld, bidrar til at rentene stiger verden over. I løpet av september steg den amerikanske tiårige statsrenten med 0,53 prosent. Pengemarkedsrenten i Norge steg med 0,18 prosent, og ligger nå på 4,79 prosent. Samtidig kan vi nå binde inn en treårig fastrente på 5,06 prosent. Norges Bank hevet i september renten, til 4,5 prosent. Samtidig signaliserte sentralbanken mulighet for videre heving(er).

Dette har to umiddelbare effekter: for det første får vi en liten negativ effekt på avkastningen, ettersom fondets rentesensitivitet er på 0,7. Dette innebærer at vi har en viss fastrenteandel i fondet, og disse instrumentene blir mindre verdt når markedsrentene (alternativet

vi kunne fått kontra hva vi er bundet inn på) stiger. Fastrenteandel har vi for å sikre oss for eventuelle rentefall, som typisk kommer når markedet korrigerer eller økonomiene går inn i en resesjon. Denne effekten trakk ned fondet i underkant av 0,2 prosentpoeng, alt annet likt, i september. Det er imidlertid ikke en gjentakende effekt, men en verdsettelse som avhenger av hvor markedsrentene skal videre.

Den andre effekten er at vi får en høyere løpende rente på fondsobligasjonene i fondet. Nå har vi en pengemarkedsrente på 4,79 prosent i bunn, som vi synes er meget attraktivt. Vi synes også at fastrentenivået (over 5 prosent, før kredittpåslag) som porteføljen nå er verdsatt på, er veldig bra.

Vi har i løpet av måneden observert at internasjonale kredittpåslag også har økt litt, med høyrente opp 0,4-0,5 prosentpoeng og fondsobligasjoner opp 0,2 prosentpoeng. Endringen her hjemme har vært mindre, men i retning oppover. På emisjonsfronten er det fremdeles rolig, hvor mange av de mindre bankene er godt overkapitaliserte, og ikke har det store behovet for fondsobligasjoner per i dag. I september var det kun Lea Bank som var aktiv i det nordiske markedet, med NOK 80m på NIBOR + 4,5 prosentpoeng.

Den effektive renten (etter kostnader) er nå på 6,0-6,2%. Gjennomsnittlig løpetid er 3,2 år og rentesensitiviteten er 0,7.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	104,6		
NAV, klasse B	104,7		
NAV, klasse C	104,8		
Avkastning, klasse A	0,1 %	4,6 %	4,9 %
Avkastning, klasse B	0,1 %	4,7 %	5,0 %
Avkastning, klasse C	0,2 %	4,8 %	5,0 %
Avkastning indeks	0,4 %	4,8 %	4,9 %

Risiko			
Risikoindikator			3
Anbefalt investeringshorisont			Min. 3 år
Eksponering pr månedsslutt			94 %
Rentesensitivitet			0,7
Gjennomsnittlig løpetid			3,2 år

Største utstedere	Vekt
Danske Bank A/S	9 %
Nordea Bank Abp	6 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	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	0,66	0,13				4,61
2025												0,40	0,40

Fondsfakta	
Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NBP Norwegian RM4 Index NOK
Forvaltningskapital	658 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.