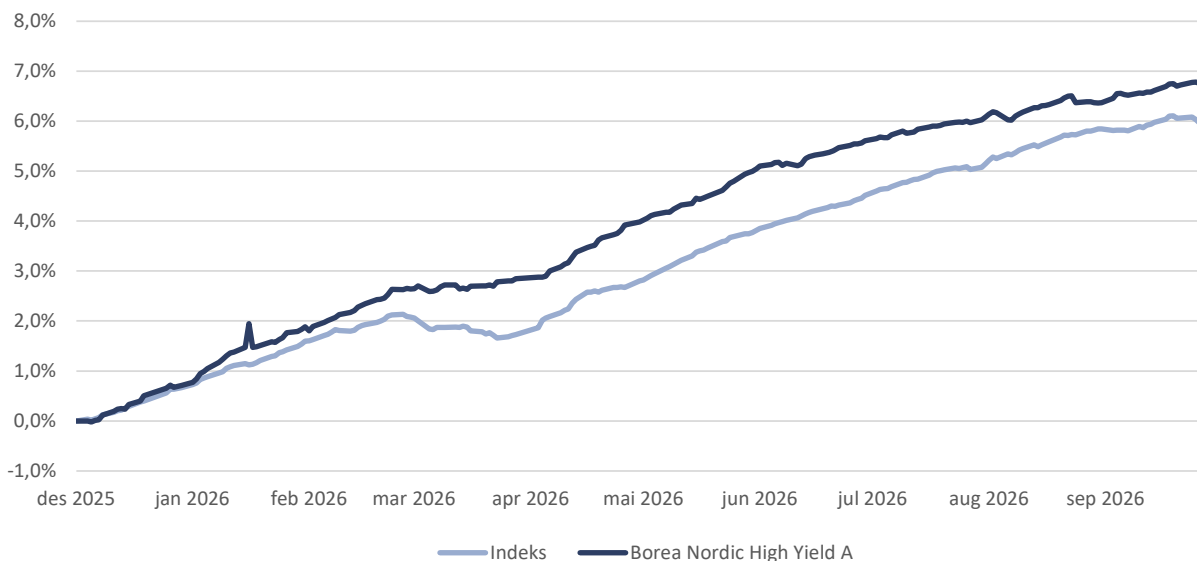


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDIC HIGH YIELD



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 A gav en avkastning på 0,3 % i september. NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,2% i samme periode. Hittil i år er fondet opp 6,0 %, mens referanseindeksen er opp 5,3 %.

September ble en måned med høy aktivitet i det nordiske høyrentemarkedet. Ifølge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 2,3 milliarder i løpet av måneden, fordelt på 28 emisjoner. Kredittpåslagene til DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks falt noe og endte måneden på 445 basispunkter, mot 449 basispunkter ved

utgangen av august. Samtidig har markedsrentene steget både i Norge og internasjonalt, og dette har gitt kursfall i obligasjoner med fast rente. Til tross for høy aktivitet i primærmarkedet, er investorene fortsatt selektive og prioriterer selskaper med god kredittkvalitet. Dette vises ved at det kan ta lengre tid å plassere emisjonene, og primærmarkedet har blitt noe roligere mot slutten av måneden. Vi forventer likevel at aktiviteten vil holde seg på et greit nivå fremover.

Fondet hadde en sterkere måned enn markedet generelt. Med forholdsvis lav rentesensitivitet i porteføljen har fondet i mindre grad blitt påvirket av renteoppgangen. Vi fortsetter vår strategi ved å være selektive i hvilke emisjoner vi deltar i. I løpet av måneden deltok vi i den konvertible obligasjonen til AI-infrastrukturselskapet Nscale og shippingselskapet Exmar. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 94%. Den effektive renten er 8,0 %. Kredittdurasjonen er 3,2 år, og rentesensitiviteten er 1.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	106,5		
NAV, klasse B	106,6		
NAV, klasse C	106,7		
Avkastning, klasse A	0,3 %	6,0 %	6,4 %
Avkastning, klasse B	0,4 %	6,1 %	6,5 %
Avkastning, klasse C	0,4 %	6,2 %	6,5 %
Avkastning indeks	0,2 %	5,3 %	5,8 %

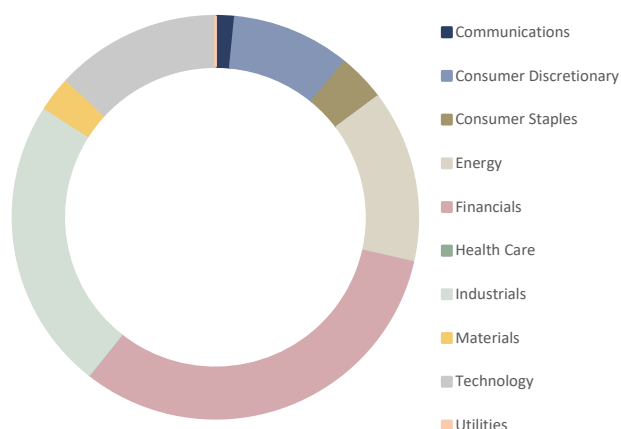
Risiko			
Risikoindikator			3
Anbefalt investeringshorisont			Min. 3 år
Eksponering pr månedsslutt			94 %
Rentesensitivitet			1
Gjennomsnittlig løpetid			3,2 år

Største utstedere	Vekt
AXACTOR ASA	3 %
SFL CORP LTD	3 %
GLX HOLDING AS	3 %
KISTEFOS AS	3 %
POWER BIDCO NL BV	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	0,72	0,40	0,40	0,34				6,04
2025												0,67	0,67

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	5. des 2025
Referanseindeks	NCHYNH
Forvaltningskapital	2 122 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.