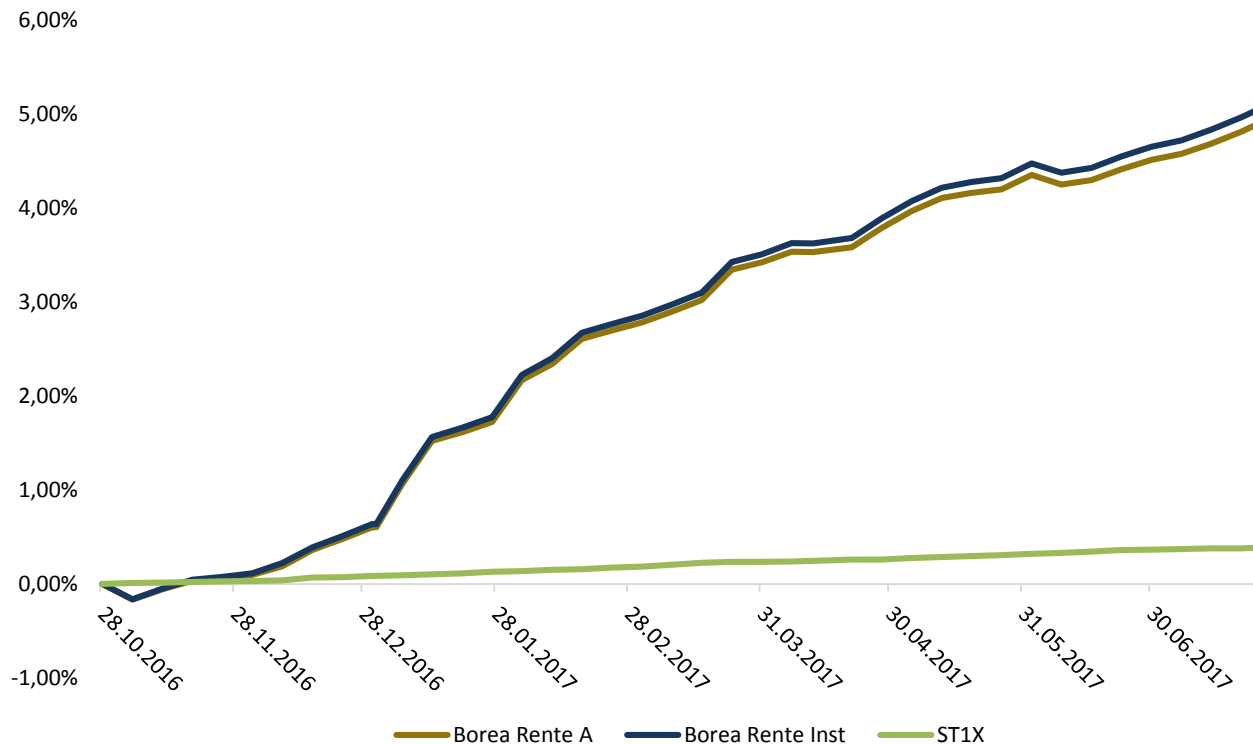




BOREA RENTE

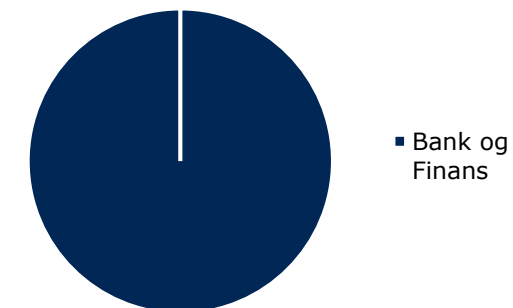
Avkastningsrapport
August 2017

Avkastning, Borea Rente

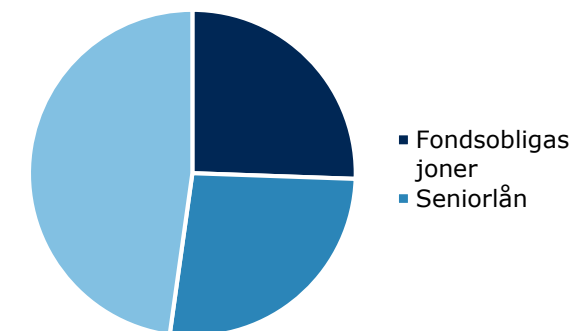


	Denne måned	Hittil i år	Siden oppstart
NAV, Inst.	1 050,9		
NAV, klasse A	1 049,2		
Avkastning, Inst.	0,38 %	4,87 %	5,51 %
Avkastning, klasse A	0,36 %	4,73 %	5,34 %
Avkastning, referanseindeks	0,03 %	0,34 %	0,42 %

Bransjefordeling



Obligasjonstyper



Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastning en kan bli negativ som følge av kurstap. Alle avkastningstall er fratrukket forvaltningshonorar. Referanseindeksen til fondet er ST1X.

Månedskommentar

Vi har lagt bak oss nok en måned med mye støy. Nord Korea, Trump og Brexit preger fortsatt overskriftene. Vi kan kalle det «the new normal». Støyen ser imidlertid ikke ut til å prege markedene i særlig grad. USD har sammen med amerikanske 10 års renter fortsatt å svekke seg gjennom august. Dette til tross for sterke amerikanske BNP tall. Markedet ser ut til å ha mistet helt troen på at Trump skal greie å få gjennomført noe som helst av sin politikk.

Månedens viktigste begivenhet, Sentralbanksjefenes møte i Jackson Hole, forteller alt om hva som har skjedd i august; ingenting. Møtet i fluefiskeparadiset konkluderte med svært lite. Diskusjonene og talene til sentralbanksjefene var også svært lite markedsdrivende. Det var mye fokus på hvor godt QE har fungert. Det var veldig lite snakk om hva som skjer når QE nå skal reverseres i økende grad. Forhåpentligvis har sentralbanksjefene kontroll på det de skal ha kontroll på, slik at de har kunnet nyte freden og tatt seg en aldri så liten fisketur.

Lite nytt fra Europa og Norge også, arbeidsledigheten synker videre, rentene er lave, økonomiene tikker i rett retning. August er en feriemåned og det har den virkelig vært i år.

Porteføljen

Borea Rente har gitt en avkastning på 4,87% for institusjonsklassen, og 4,73% for klasse A i 2017, for august har tilsvarende tall vært 0,375% og 0,360%. Fondet er et UCITS fond som investerer i seniorlån, ansvarlig lån og fondsobligasjoner.

August har vært en rolig måned i rentemarkedet. Spreadene har kommet inn noen punkter og bidratt til avkastningen. Utover det har det vært sommerstille, markedet oppleves som sterkt og stabilt. Utviklingen for bankobligasjoner har gjennom sommeren hatt en sterk utvikling med fallende spreader, denne utviklingen har ikke vært like sterk i Norge. Det burde den være, norske banker har levert svært gode andre kvartals resultater. Vi forventer derfor ytterligere normalisering av spreader det norske markedet, spesielt innenfor ansvarlig- og fondsobligasjoner.

Disclaimer



Dette dokumentets informasjon kompletteres av fullt prospekt og vedtekter for fondet som kan fås tilsendt fra forvaltningsselskapet. Investor bør ta del i denne informasjon før beslutning om å investere i fondet.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.