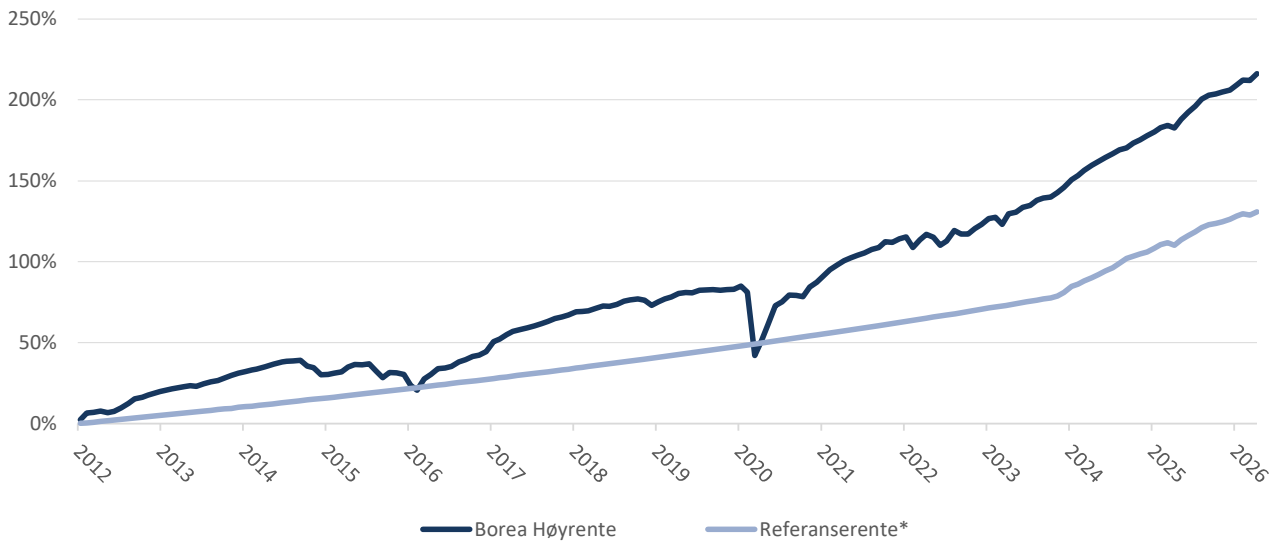


HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



* Referanserente frem til 31.10.23: 5% p.a.

* Referanserente fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Porteføljekommentar

Borea Høyrente er et spesialfond som investerer i nordiske høyrenteobligasjoner. Fondet er klassifisert som et «annet rentefond» og er aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Høyrente leverte en avkastning på 1,3 % i april. Referanserenten leverte en avkastning på 0,9 %. Hittil i år er fondet opp 3,3 %, mens referanseindeksen er opp 2,0 %.

April har vært en god måned i det nordiske høyrentemarkedet. I følge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 1.7 milliarder. Kredittpåslaget for nye obligasjoner falt i mars til 576 basispunkter, mot YTD gjennomsnittet på 634 basispunkter. Kredittpåslagene på

eksisterende obligasjoner har også kommet inn gjennom måneden, og DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks viste ved månedsslutt 476 basispunkter, mot 492 basispunkter ved utgangen av mars. Dette viser at markedet har hentet seg inn igjen etter uroen og den fallende risikoappetitten vi opplevde i april som følge av konflikten i Midtøsten.

I løpet av måneden deltok vi utstedelsen av obligasjonen til SFL, Serica Energy og utvidelsen av obligasjonen til Aonic. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 98%. Den effektive renten er 8,7%. Kredittdurasjonen er 3,0 år og rentesensitiviteten er 0,9.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Opstart
NAV	1 283,5		
Avkastning	1,3 %	3,3 %	216,1 %
Avkastning referanserente	0,9 %	2,0 %	130,9 %

Referanserente frem til 31.10.23: 5% p.a. Referanserente fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

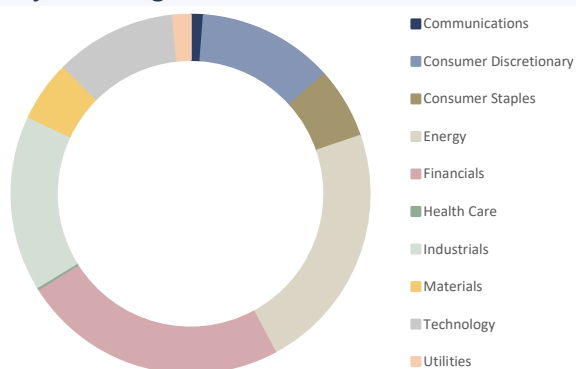
Risiko	
Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	98 %
Rentesensitivitet	0,9
Gjennomsnittlig løpetid	3,0 år

Største utsteder	Andel
SFL CORP LTD	4 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS	3 %
OCEAN YIELD AS	3 %
BLUEWATER HOLDING BV	3 %
OKEA AS	3 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	1,04	0,95	-0,02	1,30									3,30
2025	0,86	0,95	0,46	-0,55	1,88	1,56	1,30	1,43	0,80	0,27	0,36	0,43	10,17
2024	1,92	1,02	1,29	1,21	0,94	0,83	0,95	0,92	0,49	1,01	0,73	0,95	12,94
2023	1,59	0,37	-1,96	3,01	0,41	1,23	0,60	1,28	0,62	0,28	1,14	1,35	10,30
2022	0,55	-3,04	2,16	1,69	-0,85	-2,32	1,19	3,16	-1,06	0,05	1,55	1,12	4,10
2021	2,03	2,11	1,45	1,36	0,88	0,81	0,68	0,98	0,71	1,61	-0,15	1,08	14,39
2020	1,03	-2,09	-21,54	6,38	6,49	7,45	1,27	2,46	-0,13	-0,43	3,30	1,57	2,29
2019	1,27	1,00	0,74	1,10	0,35	-0,13	0,91	0,03	0,27	-0,30	0,29	0,12	5,78
2018	1,10	0,14	0,21	0,97	0,85	-0,06	0,59	1,09	0,45	0,39	-0,53	-1,71	3,51
2017	4,26	1,07	1,80	1,36	0,74	0,54	0,82	0,79	0,91	1,04	0,64	0,80	15,75

Bransjefordeling



Fondsfakta

Opstart fond	20. jan 2012
Fast forvaltningshonorar	1,0 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserente	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	5 131 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Siste bankdag i måneden
Varslingsfrist innløsning	30 dager

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

** Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannmerke anvendes.