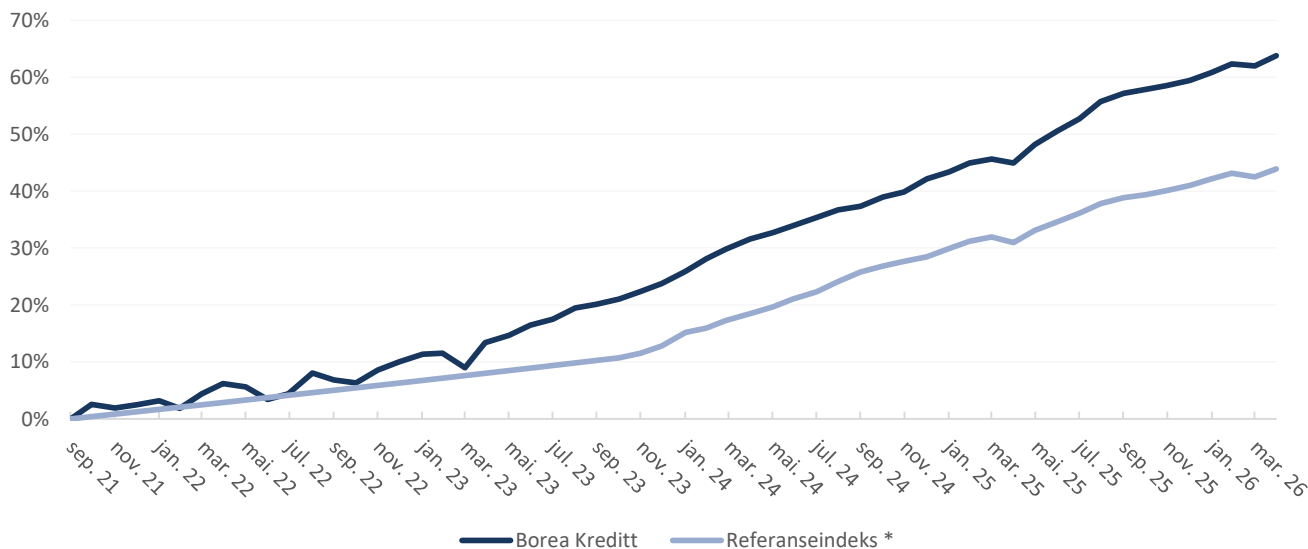


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



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

* Referanserente fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Porteføljekommentar

Borea Kreditt er et spesialfond som investerer i nordiske høyrenteobligasjoner, med fokus på små og mellomstore utstedere. Fondet er klassifisert som et «annet rentefond» og er aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Kreditt leverte en avkastning på 1,1 % i april. Referanserenten leverte en avkastning på 0,9 %. Hittil i år er fondet opp 2,7 %, 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 99%. Den effektive renten er 9,4%. Kredittdurasjonen er 2,8 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	Oppstart
NAV	1 069,3		
Avkastning	1,1 %	2,7 %	63,8 %
Avkastning referanserate	0,9 %	2,0 %	43,9 %

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

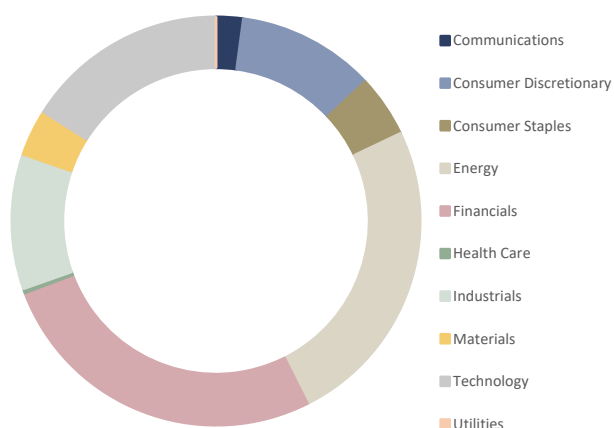
Risiko	
Risikoindeks	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	99 %
Rentesensitivitet	0,9
Gjennomsnittlig løpetid	2,8 år

Største utsteder	Andel
SFL CORP LTD	4 %
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	4 %
AONIC AB	4 %
BLUEWATER HOLDING BV	3 %
VERVE GROUP SE	3 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,89	0,95	-0,20	1,09									2,75
2025	0,87	1,08	0,49	-0,49	2,25	1,63	1,40	1,96	0,96	0,46	0,39	0,57	12,17
2024	1,75	1,71	1,31	1,43	0,81	0,91	1,09	1,00	0,47	1,16	0,65	1,63	14,84
2023	1,20	0,16	-2,34	4,09	1,12	1,53	0,93	1,66	0,58	0,75	1,08	1,17	12,49
2022	0,68	-1,29	2,50	1,75	-0,59	-2,03	0,89	3,52	-1,09	-0,51	2,11	1,36	7,37
2021										2,50	-0,60	0,57	2,47

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	30. sep 2021
Fast forvaltningshonorar	1.0 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserate	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	1 284 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Siste bankdag i måneden
Varslingsfrist innløsning	90 dager

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

** Av all avkastning utover referanserate. Høyvannmerke anvendes.