

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 2,0% i august. Referanserenten leverte en avkastning på 1,3%. Hittil i år er fondet opp 9,5%, mens referanserenten er opp 7,3%.

Etter en rolig juli måned, åpnet primærmarkedet i det nordiske høyrentemarkedet forsiktig i august. Til tross for en rolig start etter sommerferien, ble det utstedt obligasjoner for NOK 9.4 milliarder i løpet av måneden,

noe som er ny rekord for august måned, sist slått i 2020 ifølge DNB Carnegie. Kredittpåslagene i Norden har kommet noe ned gjennom måneden, og viste ved utgangen av august 450 basispunkter målte ved DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks.

I august har vi deltatt i emisjonen til Norse Atlantic, JS BidCo (Tietoevery Tech Services) og utvidelsen av obligasjonen til Katjes International. Vi har solgt oss ut av Archer, og tatt inn Karbon Equity i porteføljen. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 104%. Den effektive renten er 8,8%. Kredittdurasjonen er 3,0 år og rentesensitiviteten er 0,7.

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	1 158,3		
Avkastning	2,0 %	9,5 %	55,7 %
Avkastning referanserente	1,3 %	7,3 %	37,8 %

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

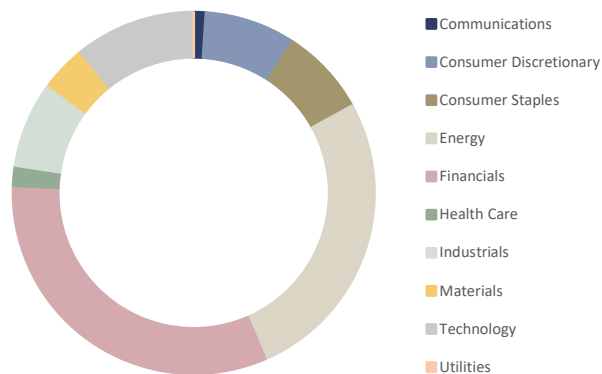
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksposering pr månedsslutt	104 %
Rentesensitivitet	0,7
Gjennomsnittlig løpetid	3,0 år

Største utsteder	Andel
SFL CORP LTD	5 %
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	4 %
BLUEWATER HOLDING BV	4 %
AZERION GROUP NV	4 %
CIDRON ROMANOV LTD	4 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	0,87	1,08	0,49	-0,49	2,25	1,63	1,40	1,96					9,55
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 %**
Referanserente	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	906 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 referanserente. Høyvannsmærke anvendes.