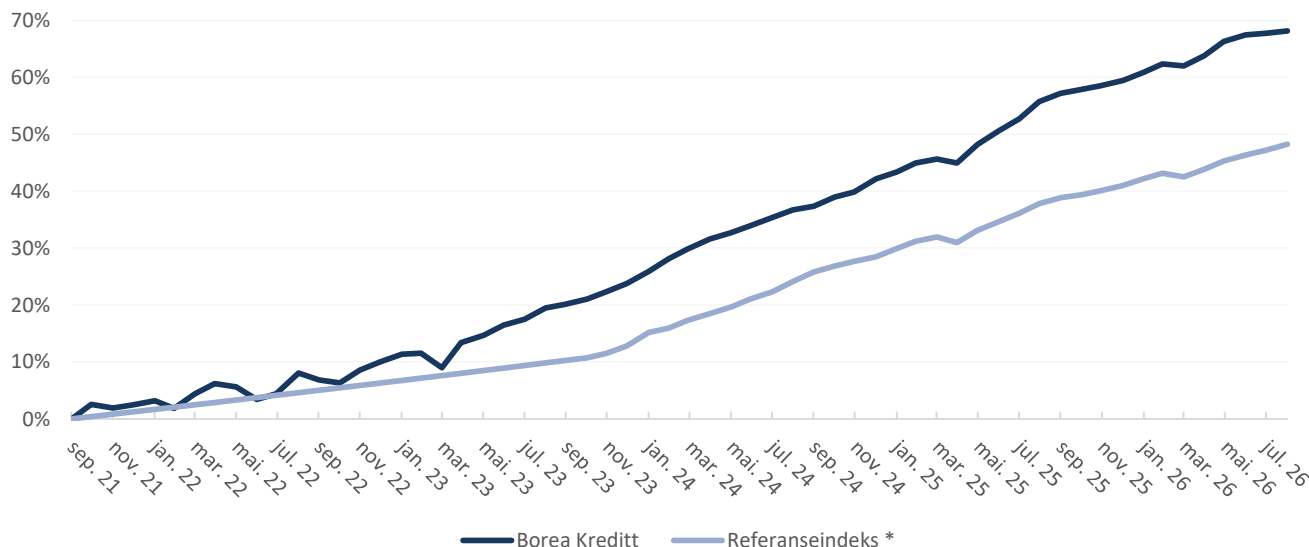


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* 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 0,2 % i august. NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,7 %. Hittil i år er fondet opp 5,5 %, mens referanseindeksen er opp 5,1 %.

Fra midten av august tok aktiviteten i primærmarkedet seg opp i det nordiske høyrentemarkedet, og ifølge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 1.1 milliarder i måneden. Kredittpåslagene til DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks falt i løpet av august, og endte måneden på 449 basispunkter, en inngang på 15 basispunkter mot utgangen av juli. Vi opplever

at investorene favoriserer kjente utstedere fremfor utstedere med lavere kredittkvalitet. Dette fører til at emisjonene til repeterende og kjente utstedere blir gjort på mer utstedervennlige vilkår. Dette er reflektert i gjennomsnittlig kredittpåslag på 439 basispunkter for nye utstedelser i august, som har vært en måned dominert av nordiske og repeterende utstedere.

Fondet hadde en noe svakere måned enn markedet generelt, dette skyldes kurssvingninger i enkeltobligasjoner i porteføljen. Vi fortsetter å holde på vår strategi ved å være selektive på hvilke emisjoner vi deltar i. I løpet av måneden har vi deltatt i emisjonen til Bulk Infrastructure og Axactor, begge selskap som vi har vært investert i over tid. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 96%. Den effektive renten er 8,8 %. Kredittdurasjonen er 2,7 år og rentesensitiviteten er 1,1.

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	1 097,6		
Avkastning	0,2 %	5,5 %	68,1 %
Avkastning referanserente	0,7 %	5,1 %	48,3 %

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

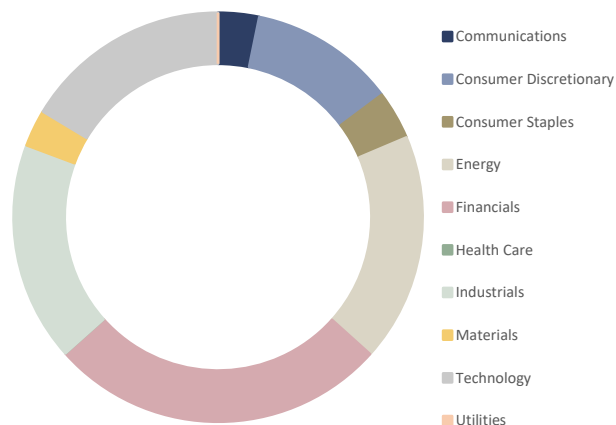
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	96 %
Rentesensitivitet	1,1
Gjennomsnittlig løpetid	2,7 år

Største utsteder	Andel
ACERTA ENERGY LTD	4 %
Axactor ASA	4 %
SFL CORP LTD	3 %
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	3 %
VERVE GROUP MEDIA 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	1,50	0,71	0,17	0,24					5,47
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 %**
Referanserente	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	1 861 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. Høyvannmerke anvendes.