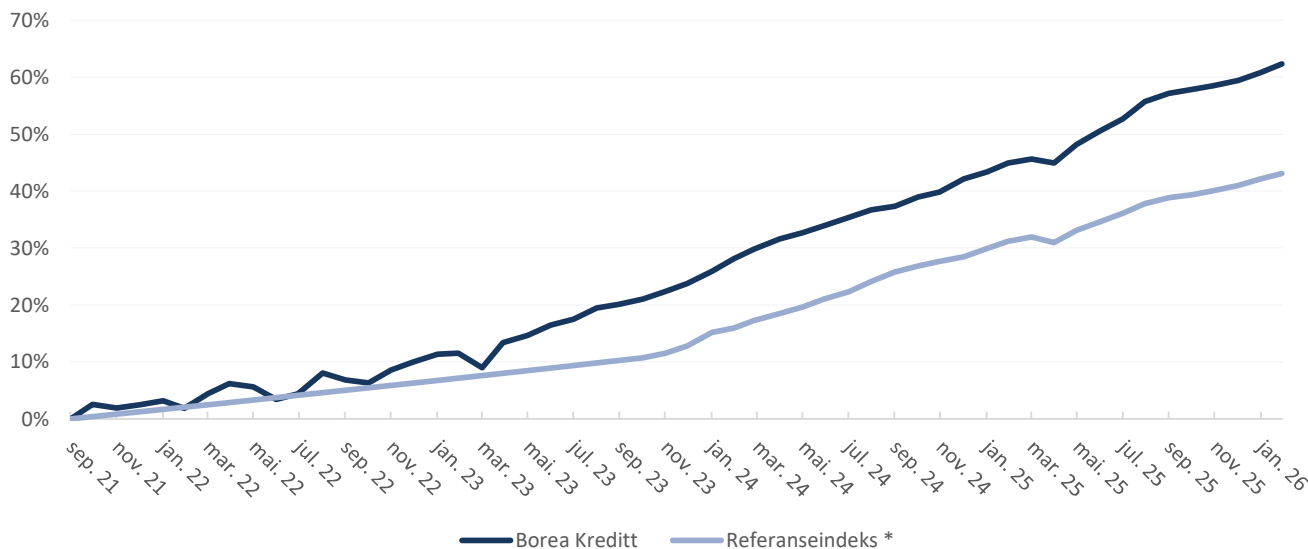


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* 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 0,9 % i februar. Referanserenten leverte en avkastning på 0,7 %. Hittil i år er fondet opp 1,8 %, mens referanseindeksen er opp 1,5 %.

Februar ble nok en god måned i det nordiske høyrentemarkedet. Det er fortsatt god aktivitet i primærmarkedet, men vi ser tendenser til at investorene er blitt mer selektive, spesielt mot utstedere med

lavere kredittkvalitet. Som i januar, har utstedt volum også i februar i stor grad vært knyttet til utvidelse av eksisterende obligasjoner. Kredittpåslagene i Norden har holdt seg stabile gjennom måneden, og DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks viste ved utgangen av februar 484 basispunkter.

I løpet av måneden deltok vi i utvidelsen av obligasjonen til Panoro Energy ASA og nyutstedelsen til CoreOrchestration AB. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 93%. Den effektive renten er 8,6%. Kredittdurasjonen er 2,9 år og rentesensitiviteten er 0,8.

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	1 059,8		
Avkastning	0,9 %	1,8 %	62,4 %
Avkastning referanserate	0,7 %	1,5 %	43,1 %

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

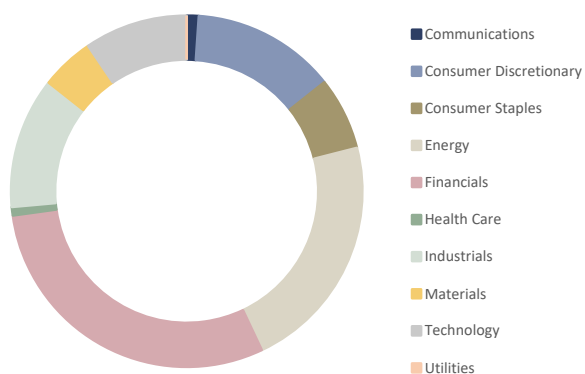
Risiko	
Risikoindeks	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	93 %
Rentesensitivitet	0,8
Gjennomsnittlig løpetid	2,9 år

Største utsteder	Andel
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	4 %
BLUEWATER HOLDING BV	3 %
SFL CORP LTD	3 %
KISTOS ENERGY NORWAY AS	3 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS	3 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,89	0,95											1,84
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	1 152 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.