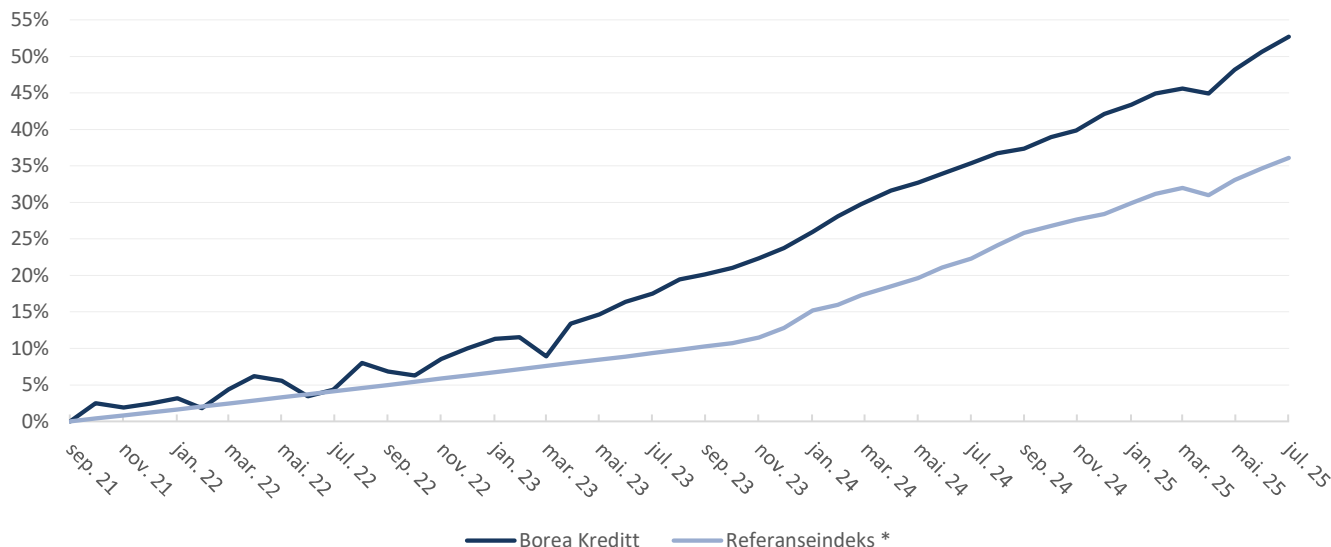


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* 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 1,4% i juli. Referanserenten leverte en avkastning på 1,1%. Hittil i år er fondet opp 7,4%, mens referanserenten er opp 6,0%.

Etter et første halvår med svært høy aktivitet, ble juli som forventet en rolig og lite hendelsesrik måned i det nordiske høyrentemarkedet. Primærmarkedet

har vært stille fra starten av juli, og aktiviteten i sekundærmarkedet har vært begrenset. Kredittpåslagene i Norden har kommet noe ned gjennom måneden, og viste ved utgangen av juli 464 basispunkter målt ved DNBs nordiske høyrenteindeks. Dette er omtrent 10 basispunkter inn fra utgangen av juni.

I juli har vi deltatt i emisjonen til Performance Shipping. Vi har vektet oss ned i Moreld ASA, Okea, Loch Duart og Navios South American Logistics.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 109%. Den effektive renten er 8,6%. 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	1 136,0		
Avkastning	1,4 %	7,4 %	52,7 %
Avkastning referanserente	1,1 %	6,0 %	36,1 %

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

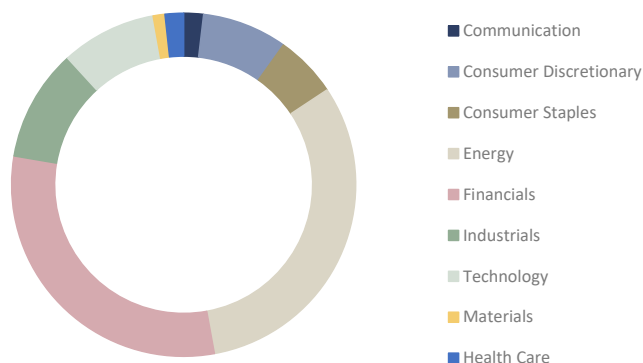
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksposering pr månedsslutt	109 %
Rentesensitivitet	0,7
Gjennomsnittlig løpetid	3,0 år

Største utsteder	Andel
SFL Corporation Ltd.	5 %
Island Offshore Shipholding LP	4 %
Bluewater AS	4 %
Advanzia Bank S.A.	4 %
Mutares SE & Co. KGaA	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						7,44
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	882 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.