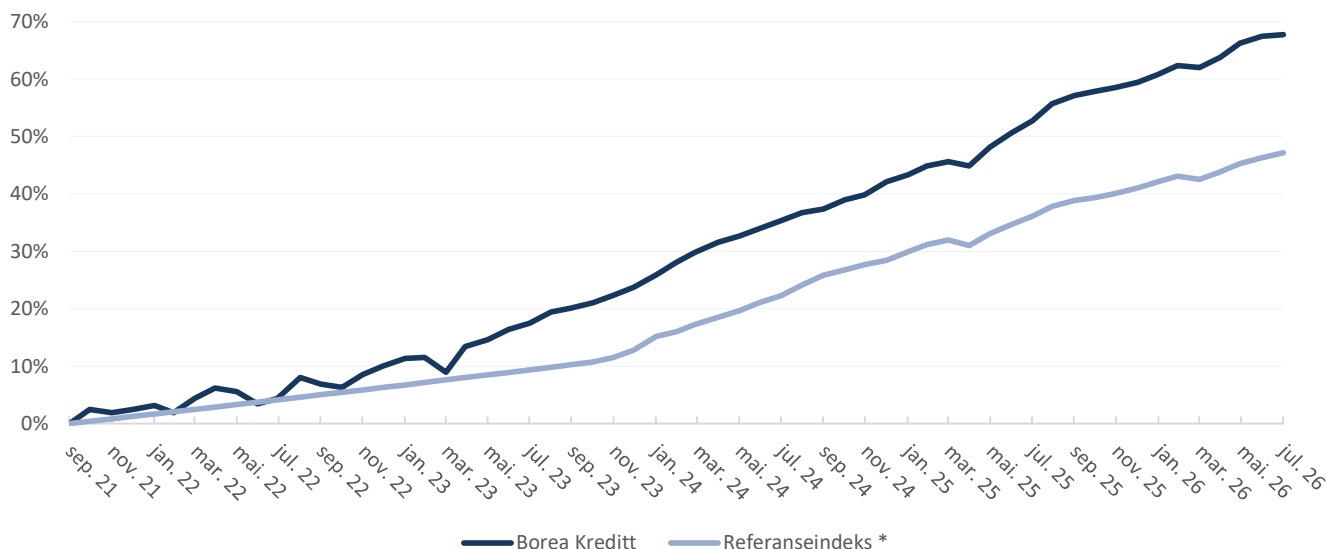


## HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



\* 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](http://www.borea.no).

Borea Kreditt leverte en avkastning på 0,2 % i juli. Referanserenten leverte en avkastning på 0,6 %. Hittil i år er fondet opp 5,2 %, mens referanseindeksen er opp 4,4 %.

I juli ble det ifølge DNB Carnegie utstedt obligasjoner for ~ EUR 1.3 milliarder fordelt på syv utstedere. Totalt i 2026 er utstedt volum passert EUR 15.2 milliarder, og 2026 kan bli nok et rekordår i det nordiske

høyrentemarkedet. Over halvparten av utstedt volum er utstedt av selskaper som henter obligasjoner i det nordiske markedet for første gang. Kredittpåslagene til DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks falt 13 basispunkter i løpet av måneden, og endte juli på 463 basispunkter. Primærmarkedet har vært stille fra midten av juli, og aktiviteten i sekundærmarkedet har som ventet vært begrenset.

I løpet av måneden har vi deltatt i emisjonen til McDermott International. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 85%. Den effektive renten er 8,8%. Kredittdurasjonen er 3,0 år og rentesensitiviteten er 1,0.

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                       | 1 094,9 |             |          |
| Avkastning                | 0,2 %   | 5,2 %       | 67,7 %   |
| Avkastning referanserente | 0,6 %   | 4,4 %       | 47,2 %   |

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

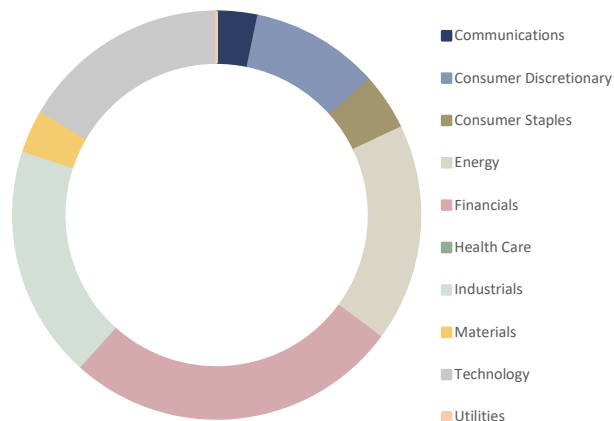
| Risiko                        |        |
|-------------------------------|--------|
| Risikoinndikator              | 3      |
| Anbefalt investeringshorisont | 3-5 år |
| Eksponering pr månedsslutt    | 85 %   |
| Rentesensitivitet             | 1,0    |
| Gjennomsnittlig løpetid       | 3,0 år |

| Største utsteder         | Andel |
|--------------------------|-------|
| Axactor ASA              | 4 %   |
| SFL CORP LTD             | 4 %   |
| ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD | 3 %   |
| AONIC AB                 | 3 %   |
| AGILYX AS                | 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 |      |       |       |       |      | 5,22   |
| 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           | 1 558 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.