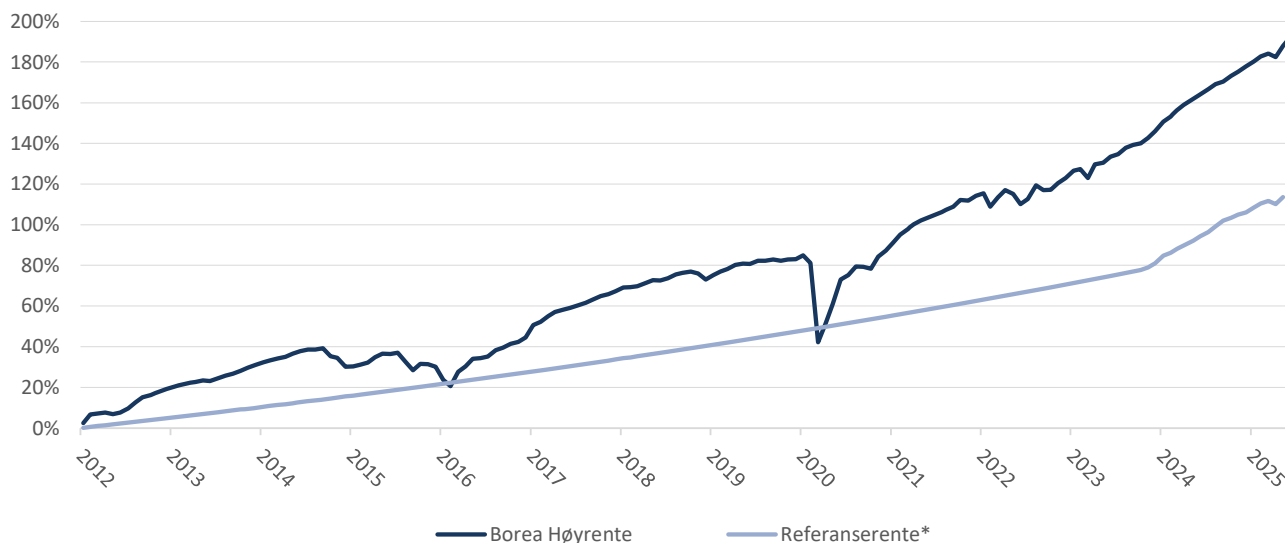


## HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



\* Referanserente frem til 31.10.23: 5% p.a.

\* Referanserente fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

## Porteføljekommentar

Borea Høyrente er et spesialfond som investerer i nordiske høyrenteobligasjoner. 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 Høyrente leverte en avkastning på 1,6% i juni. Referanserenten leverte en avkastning på 1,2%. Hittil i år er fondet opp 5,3%, mens referanserenten er opp 4,8%.

Juni har vært en travel måned for det nordiske høyrentemarkedet, og utstedt volum ble for måneden NOK 33 milliarder. Dette er ny rekord for juni måned, forrige rekord ble satt i 2024. Totalt så langt i år er det ifølge DNB Carnegie utstedt obligasjoner for NOK 149 milliarder, noe som også er ny rekord. Til tross for høy risikoappetitt i markedene, ser vi likevel noen tendenser til en mer selektiv investorbase, og nye selskap som vil utstede obligasjoner kan ha vanskeligere

for å få investorinteresse. Kredittpåslagene i Norden har kommet ned gjennom måneden, og viste ved utgangen av juni 474 basispunkter målt ved DNBs nordiske høyrenteindeks. Dette er 12 basispunkter inn fra utgangen av mai. Vi ser at det fortsatt er selskap innen olje- og oljeservicenæringen som trekker kredittpåslagene opp, og ekskludert energisektoren er DNBs Nordiske høyrenteindeks på 459 basispunkter ved utgangen av juni.

I juni har vi deltatt i emisjonene til Nynas AB, Axactor, Bulk Infrastructure, Okea, Tidewater og Navios South American Logistics. Vi har vektet oss noe ned i Odfjell SE og Fairwind, og har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 104%. Den effektive renten er 8,5%. Kredittdurasjonen er 3,1 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                       | 1 360,4 |             |          |
| Avkastning                | 1,6 %   | 5,3 %       | 192,4 %  |
| Avkastning referanserente | 1,2 %   | 4,8 %       | 116,1 %  |

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

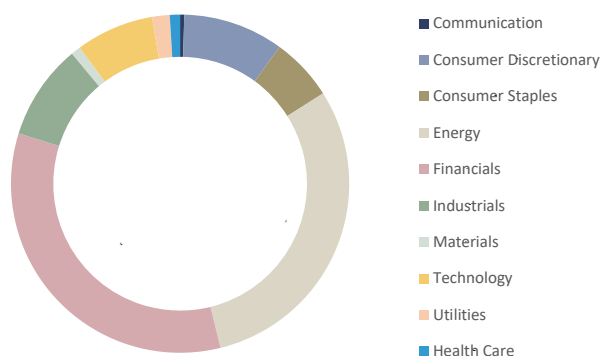
| Risiko                        |        |
|-------------------------------|--------|
| Risikoinndikator              | 3      |
| Anbefalt investeringshorisont | 3-5 år |
| Eksponering pr månedsslutt    | 104 %  |
| Rentesensitivitet             | 1,0    |
| Gjennomsnittlig løpetid       | 3,1 år |

| Største utsteder       | Andel |
|------------------------|-------|
| TIDEWATER INC          | 5 %   |
| SFL Corporation Ltd.   | 5 %   |
| Cidron Romanov Limited | 4 %   |
| Mutares SE & Co. KGaA  | 4 %   |
| Axactor ASA            | 4 %   |

## Månedlig historisk avkastning\*

|      | Jan   | Feb   | Mar    | Apr   | Mai   | Jun   | Jul  | Aug  | Sept  | Okt   | Nov   | Des   | Totalt |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | 0,86  | 0,95  | 0,46   | -0,55 | 1,88  | 1,56  |      |      |       |       |       |       | 5,26   |
| 2024 | 1,92  | 1,02  | 1,29   | 1,21  | 0,94  | 0,83  | 0,95 | 0,92 | 0,49  | 1,01  | 0,73  | 0,95  | 12,94  |
| 2023 | 1,59  | 0,37  | -1,96  | 3,01  | 0,41  | 1,23  | 0,60 | 1,28 | 0,62  | 0,28  | 1,14  | 1,35  | 10,30  |
| 2022 | 0,55  | -3,04 | 2,16   | 1,69  | -0,85 | -2,32 | 1,19 | 3,16 | -1,06 | 0,05  | 1,55  | 1,12  | 4,10   |
| 2021 | 2,03  | 2,11  | 1,45   | 1,36  | 0,88  | 0,81  | 0,68 | 0,98 | 0,71  | 1,61  | -0,15 | 1,08  | 14,39  |
| 2020 | 1,03  | -2,09 | -21,54 | 6,38  | 6,49  | 7,45  | 1,27 | 2,46 | -0,13 | -0,43 | 3,30  | 1,57  | 2,29   |
| 2019 | 1,27  | 1,00  | 0,74   | 1,10  | 0,35  | -0,13 | 0,91 | 0,03 | 0,27  | -0,30 | 0,29  | 0,12  | 5,78   |
| 2018 | 1,10  | 0,14  | 0,21   | 0,97  | 0,85  | -0,06 | 0,59 | 1,09 | 0,45  | 0,39  | -0,53 | -1,71 | 3,51   |
| 2017 | 4,26  | 1,07  | 1,80   | 1,36  | 0,74  | 0,54  | 0,82 | 0,79 | 0,91  | 1,04  | 0,64  | 0,80  | 15,75  |
| 2016 | -5,06 | -2,43 | 5,83   | 2,10  | 2,79  | 0,30  | 0,59 | 2,23 | 0,92  | 1,42  | 0,59  | 1,53  | 10,94  |

## Bransjefordeling



## Fondsfakta

|                               |                                       |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Oppstart fond                 | 20. jan 2012                          |
| Fast forvaltningshonorar      | 1.0 %                                 |
| Variabelt forvaltningshonorar | 10 %**                                |
| Referanserente                | Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged |
| Forvaltningskapital           | 4.636 MNOK                            |
| Åpen for tegning/innløsning   | Siste bankdag i måneden               |
| Varslingsfrist innløsning     | 30 dager                              |

\* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

\*\* Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmærke anvendes.