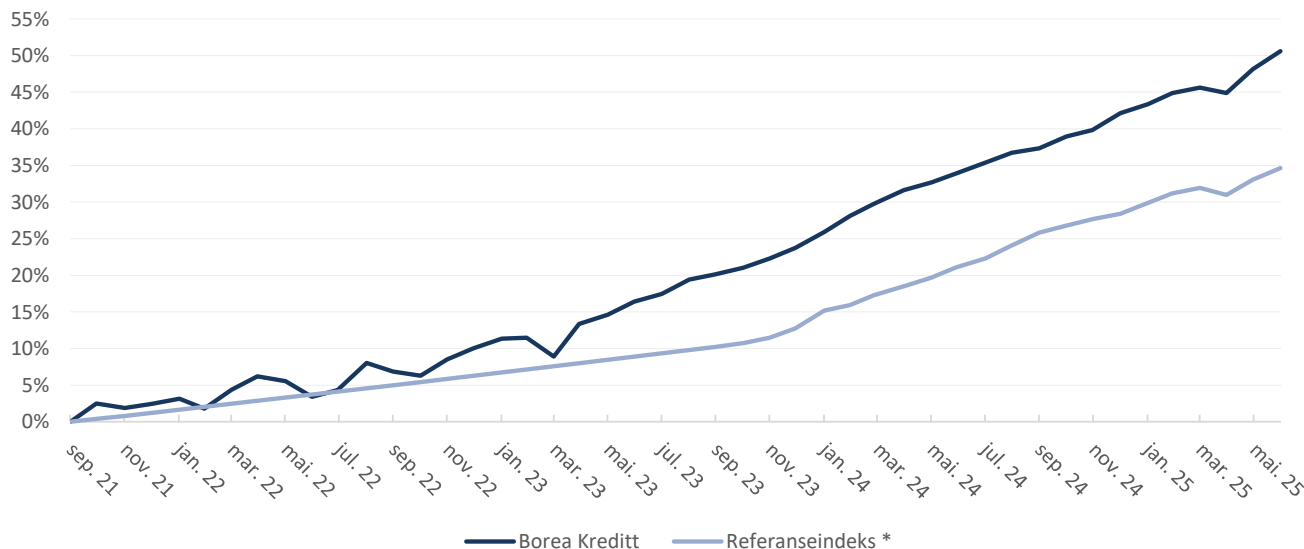


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* 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 1,6% i juni. Referanserenten leverte en avkastning på 1,2%. Hittil i år er fondet opp 6,0%, 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 selskaper 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, Nortura Konsernpensjonskasse, Axactor, Bulk Infrastructure, Okea, Tidewater og Navios South American Logistics. Vi har vektet oss noe ned i Odfjell SE og Fairwind, og solgt oss helt ut av Prisjakt. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 112%. Den effektive renten er 8,8%. Kredittdurasjonen er 3,1 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	1 120,3		
Avkastning	1,6 %	6,0 %	50,6 %
Avkastning referanserente	1,2 %	4,8 %	34,6 %

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

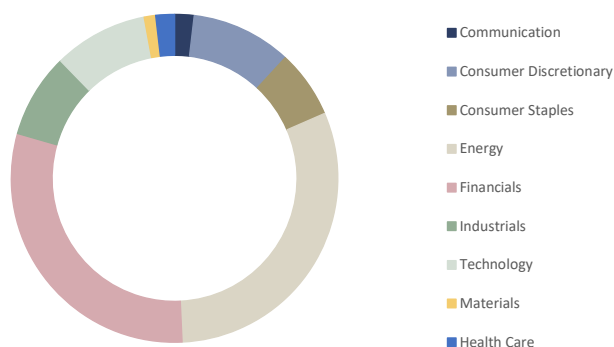
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksposering pr månedsslutt	112 %
Rentesensitivitet	0,8
Gjennomsnittlig løpetid	3,1 år

Største utsteder	Andel
SFL Corporation Ltd.	5 %
Bluewater AS	4 %
ADVANIA BANK SA	4 %
Mutares SE & Co. KGaA	3 %
Cidron Romanov Limited	3 %

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							5,96
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	856 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.