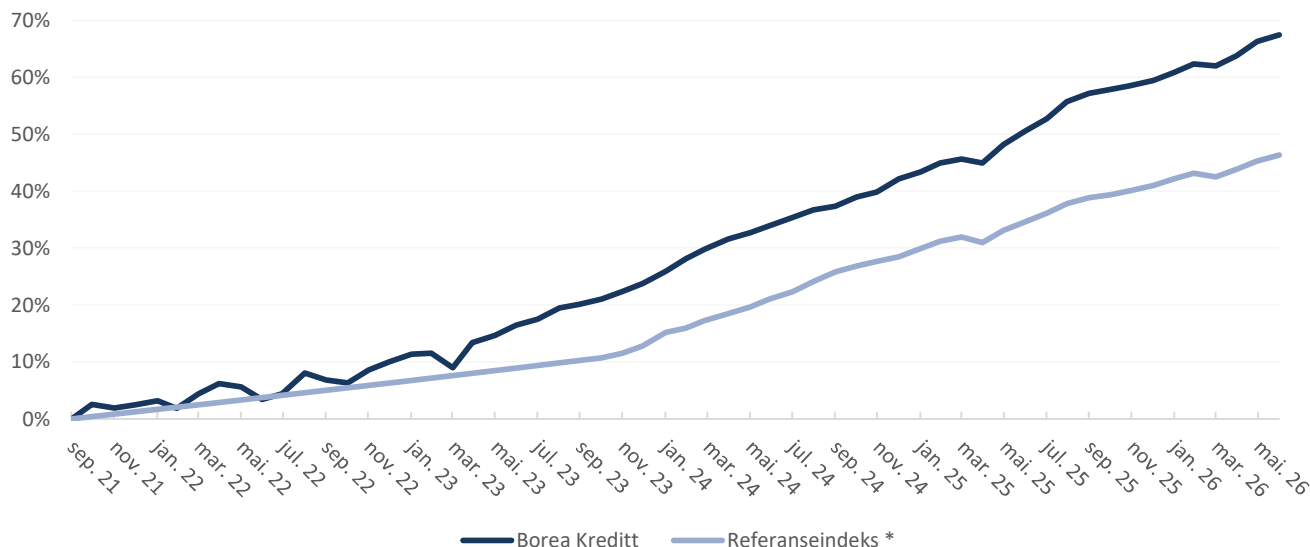


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* 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 0,7 % i juni. Referanserenten leverte en avkastning på 0,7 %. Hittil i år er fondet opp 5,0 %, mens referanseindeksen er opp 3,8 %.

Juni ble i likhet med mai en travel måned for det nordiske høyrentemarkedet. Aktiviteten i primærmarkedet har vært god, og ifølge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 3.0 milliarder fordelt på 30 obligasjoner. Gjennomsnittlig kredittpåslag for de nye obligasjonene var på 592 basispunkter, som er omtrent

på årsgjennomsnittet for i år på 597 basispunkter.

DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 476 basispunkter, en utgang på 11 basispunkter sammenlignet med utgangen av mai. Høy aktivitet i primærmarkedet gjør at investorene fokuserer på nye utstedelser, og sekundærmarkedet har vært roligere. Vi er som vanlig selektive på hvilke emisjoner vi deltar i, og har kapasitet i fondet til å utnytte fremtidige markedsmuligheter.

I løpet av måneden har vi deltatt i emisjonene til Eldorado Drilling og Archer. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 95%. Den effektive renten er 9,1%. Kredittdurasjonen er 2,9 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	1 093,0		
Avkastning	0,7 %	5,0 %	67,5 %
Avkastning referanserente	0,7 %	3,8 %	46,3 %

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

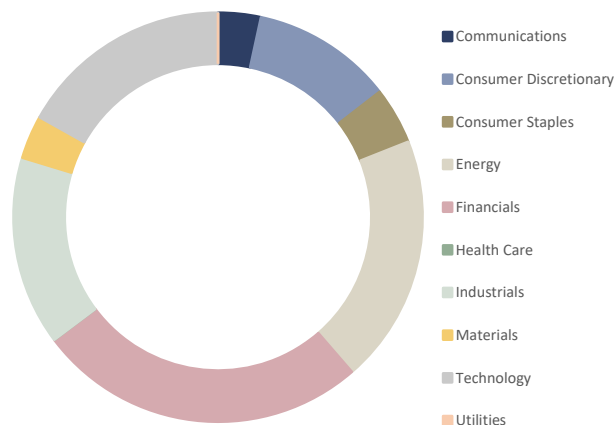
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	95 %
Rentesensitivitet	1,0
Gjennomsnittlig løpetid	2,9 år

Største utsteder	Andel
Axactor ASA	4 %
SFL CORP LTD	4 %
AONIC AB	3 %
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	3 %
TRUSTLY AB	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							5,03
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	1 543 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. Høyvannmerke anvendes.