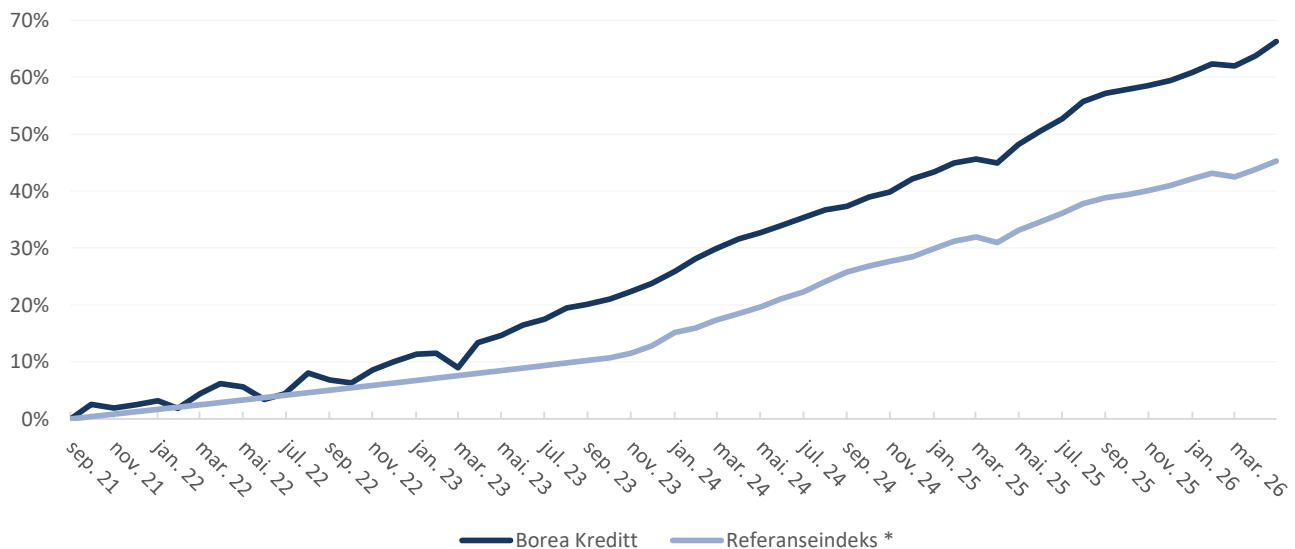


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* Referanserate fra 31.10.23: 5% p.a.

* Referanserate 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 1,5 % i mai. Referanserenten leverte en avkastning på 1,0 %. Hittil i år er fondet opp 4,3 %, mens referanseindeksen er opp 3,0 %.

I mai har det vært rekordhøy aktivitet i primærmarkedet, og ifølge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 4.0 milliarder. Dette er det nest høyeste volumet utstedt på en måned, kun slått av september 2025, hvor EUR 4.2 milliarder ble utstedt. I mai ble også den største nordiske høyrente obligasjonen til nå utstedt, da Polar Datacenter utstedte obligasjoner for EUR 800m.

Obligasjonen skal brukes til å finansiere utbygging av datasentere i Norge.

Kredittpåslagene falt noe i mai, og DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 465 basispunkter, mot 476 basispunkter ved slutten av april. Til tross for at markedet er velfungerende og åpent, ser investorene fortsatt ut til å favorisere større obligasjoner med god likviditet fremfor mer komplekse utstedelser. Vi har god kapasitet i fondet til å utnytte markedsmuligheter fremover.

I løpet av måneden deltok vi utstedelsen av obligasjonen til Axactor, Paratus Energy, Empresa Naviera Elcano, Vicita og NEO NEXT + Energy. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 95%. Den effektive renten er 8,9%. 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	Opstart
NAV	1 085,3		
Avkastning	1,5 %	4,3 %	66,3 %
Avkastning referanserate	1,0 %	3,0 %	45,3 %

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

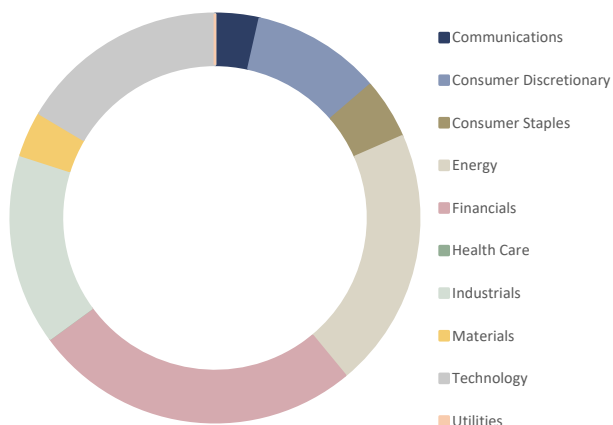
Risiko	
Risikoindeks	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedslutt	95 %
Rentesensitivitet	1,0
Gjennomsnittlig løpetid	3,0 år

Største utsteder	Andel
SFL CORP LTD	4 %
AONIC AB	4 %
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	3 %
AGILYX AS	3 %
VERVE GROUP SE	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								4,29
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 %**
Referanserate	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	1 352 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 referanserate. Høyvannmerke anvendes.