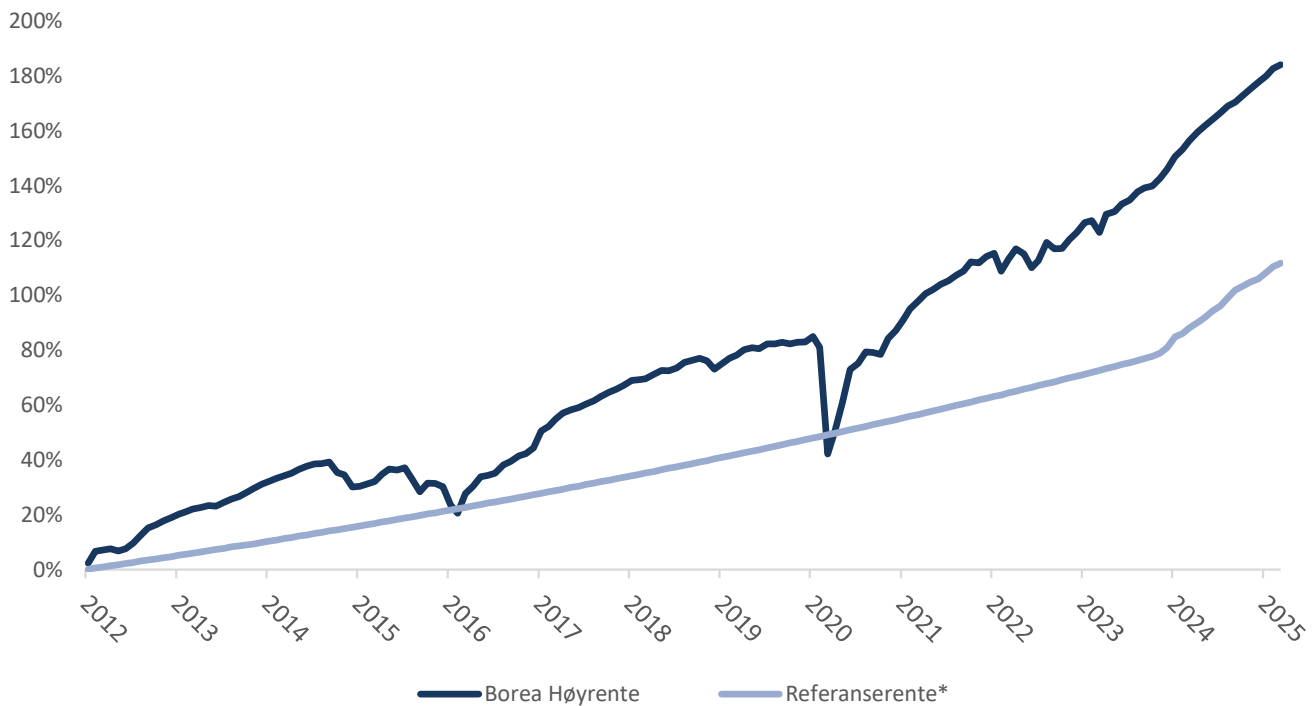


## HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



\* 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 0,5% i mars. Referanserenten leverte en avkastning på 0,6% Hittil i år er fondet opp 2,3%, mens referanserenten er opp 2,7%.

Det nordiske høyrentemarkedet fortsatte med god aktivitet i mars med rekordhøyt emisjonsvolum gjort på en måned med 46 milliarder NOK utstedt. Totalt i første kvartal ble det utstedt obligasjoner for 95 milliarder NOK. Dette er ny rekord for utstedt volum i første kvartal, sist sett i 2021. Kredittpåslagene på nyutstedelser er fortsatt lave, men vi ser tendenser til noe mer investortvennlige låneavtaler. Kredittpåslagene målt ved

DNBs nordiske høyrenteindeks har vist en liten utgang i mars, og endte på 419 basispunkter ved utgangen av måneden, mot 410 basispunkter ved utgangen av februar. Vi fortsetter å være selektive på hvilke emisjoner vi deltar i, og har god kapasitet til å utnytte eventuelle markedssvingninger.

I mars har vi deltatt i nyutstedelsene til Bluewater, Geveko Holdings, DNO ASA, Diversified Gas & Oil. Sist nevnte har vi i ettertid solgt oss helt ut av. Vi har i tillegg deltatt i utvidelsen av obligasjonslånet til Navigator Holdings. Vi har ellers vektet porteføljen noe ned i fondsobligasjoner og gjort mindre justeringer.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 110%. Den effektive renten er 8,0%. 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	Opptart
NAV	1 322,0		
Avkastning	0,5 %	2,3 %	184,2 %
Avkastning referanserate	0,6 %	2,7 %	111,7 %

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

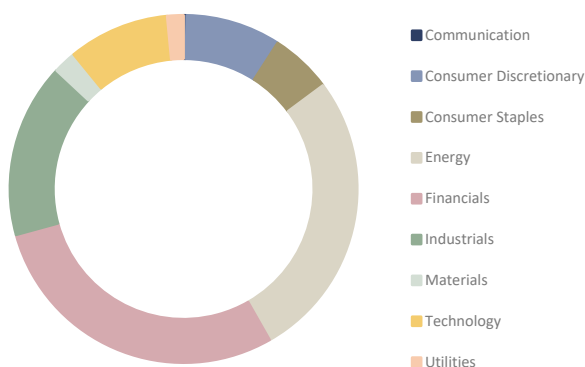
Risiko	
Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	110 %
Rentesensitivitet	0,8
Gjennomsnittlig løpetid	3,1 år

Største utsteder	Andel
SFL Corporation Ltd.	6 %
Verve Group SE	6 %
Cidron Romanov Limited	5 %
Bulk Infrastructure Group AS	5 %
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	4 %

## Månedlig historisk avkastning\*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	0,86	0,95	0,46										2,29
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

Opptart fond	20. jan 2012
Fast forvaltningshonorar	1.0 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserate	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	4.530 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. Høyvannmerke anvendes.