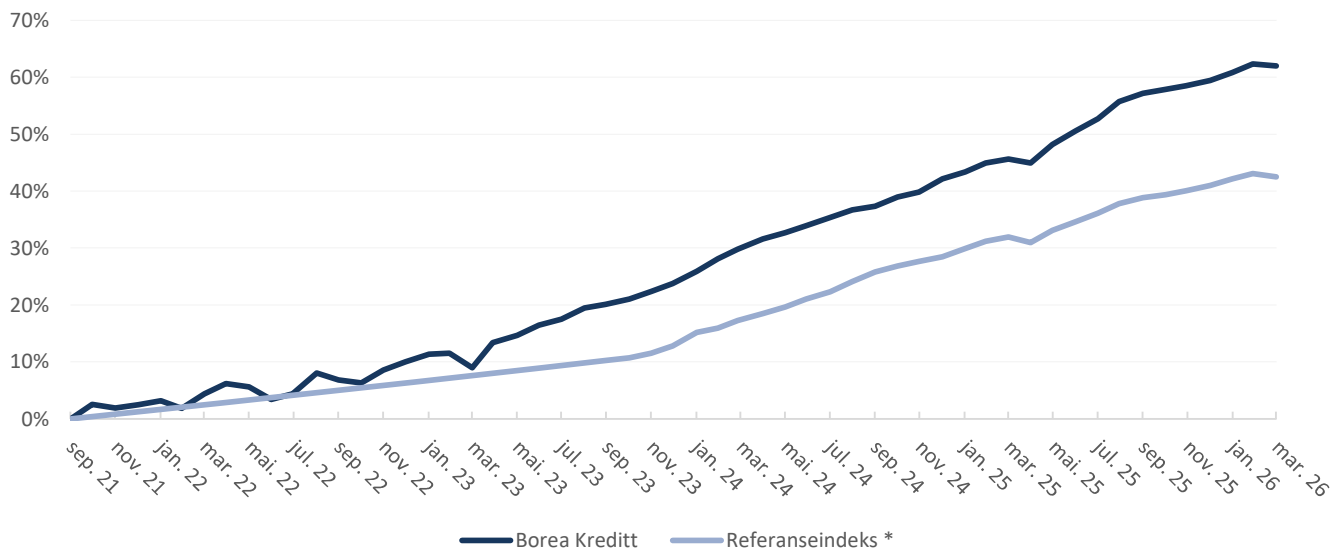


## HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



\* 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](http://www.borea.no).

Borea Kreditt leverte en avkastning på -0,2 % i mars. Referanserenten leverte en avkastning på -0,4 %. Hittil i år er fondet opp 1,6 %, mens referanseindeksen er opp 1,1 %.

Mars har vært en måned preget av geopolitisk uro som følge av konflikten i Midtøsten. Oljeprisen har steget kraftig, og økte inflasjonsforventninger har drevet markedsrentene oppover.

Kredittmarkedene har reagert på usikkerheten med fallende risikoappetitt. Internasjonalt har kredittpåslagene steget, og amerikansk og europeiske kredittpåslag i høyrente er ut henholdsvis 26

og 53 basispunkter. Reaksjonen i det nordiske høyrentemarkedet har foreløpig vært mild. I det nordiske høyrentemarkedet ble det i mars utstedt obligasjoner for EUR 2.2 milliarder ifølge DNB Carnegie. Kredittpåslaget, det utsteder må betale utover pengemarkedsrenten for å låne penger, har økt med nesten 1 prosentpoeng på nye obligasjoner i mars. Dette tyder på at investorene krever ekstra betalt i usikre tider. Kredittpåslaget på eksisterende obligasjoner har beveget seg mindre, vist ved at DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 492 basispunkter, mot 484 basispunkter i slutten av februar.

I løpet av måneden deltok vi i utstedelsen av obligasjonen til G&O Holding. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 101%. Den effektive renten er 9,5%. Kredittdurasjonen er 2,8 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	1 057,7		
Avkastning	-0,2 %	1,6 %	62,0 %
Avkastning referanserate	-0,4 %	1,1 %	42,5 %

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

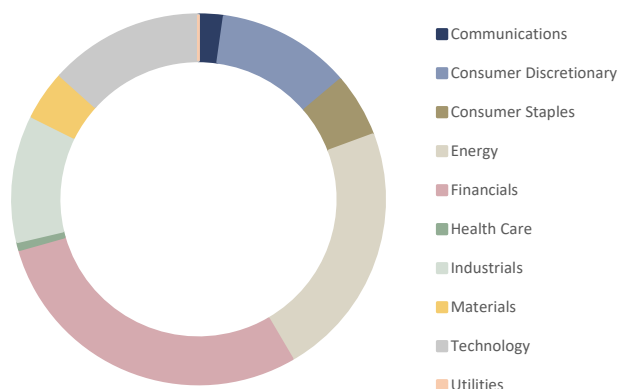
Risiko	
Risikoindeks	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	101 %
Rentesensitivitet	0,8
Gjennomsnittlig løpetid	2,8 år

Største utsteder	Andel
ISLAND OFFSHORE SHIPHOLD	4 %
BLUEWATER HOLDING BV	3 %
TRUSTLY AB	3 %
VERVE GROUP SE	3 %
SFL CORP LTD	3 %

## Månedlig historisk avkastning\*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,89	0,95	-0,20										<b>1,64</b>
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	<b>12,17</b>
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	<b>14,84</b>
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	<b>12,49</b>
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	<b>7,37</b>
2021										2,50	-0,60	0,57	<b>2,47</b>

## Bransjefordeling



## Fondsfakta

Oppstart fond	30. sep 2021
Fast forvaltningshonorar	1.0 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserate	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	1 199 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. Høyvannsmærke anvendes.