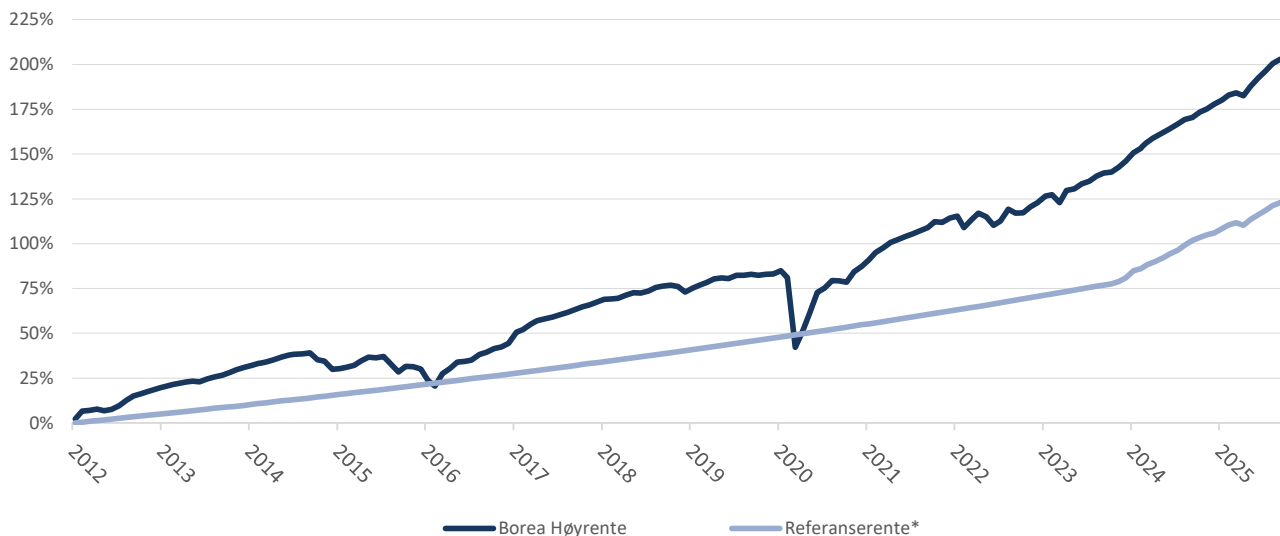


HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



* 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.

Borea Høyrente leverte en avkastning på 0,3 % i oktober. Referanserenten leverte en avkastning på 0,4 %. Hittil i år er fondet opp 9,3 %, mens referanserenten er opp 8,5%.

Det nordiske høyrentemarkedet opplevde et noe roligere primærmarked i oktober sammenlignet med september. Til tross for en lavere emisjonsaktivitet, ble det ifølge DNB Carnegie likevel utstedt nye obligasjoner for om lag NOK 29 milliarder. Samlet volum for året har nå passert NOK 252 milliarder, og markerer dermed en ny årlig rekord – forbi nivået fra 2024.

Kredittpåslagene i Norden har beveget seg noe ut gjennom måneden, og DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks viste ved utgangen av oktober et kredittpåslagspreadnivå på 473 basispunkter. Dette indikerer et marked som fortsatt er konstruktivt, men med selektiv risikovilje blant investorene.

I løpet av måneden deltok fondet i emisjonene til Nexus Bidco (Konzmann) og Navios Maritime Partners, begge transaksjoner som vurderes å tilby attraktiv risikokompensasjon innen sine respektive sektorer. Utover dette har det vært begrenset handelsaktivitet og kun mindre taktiske justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 103%. Den effektive renten er 8,6%. Kredittdurasjonen er 3,4 år og rentesensitiviteten er 0,9.

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	1 412,7		
Avkastning	0,3 %	9,3 %	203,7 %
Avkastning referanserente	0,4 %	8,5 %	123,7 %

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

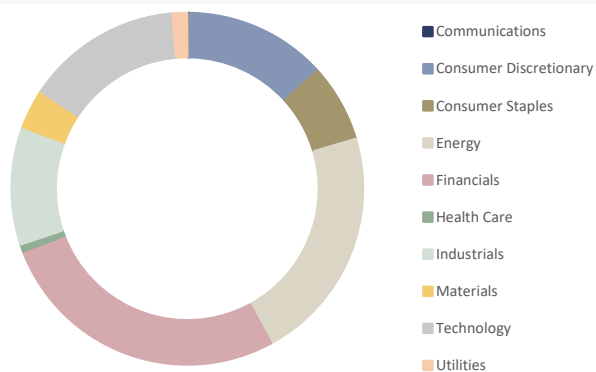
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	103 %
Rentesensitivitet	0,9
Gjennomsnittlig løpetid	3,4 år

Største utsteder	Andel
TRUSTLY AB	7 %
SFL CORP LTD	4 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS	3 %
OKEA AS	3 %
OCEAN YIELD AS	3 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	0,86	0,95	0,46	-0,55	1,88	1,56	1,30	1,43	0,80	0,27			9,30
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

Oppstart fond	20. jan 2012
Fast forvaltningshonorar	1.0 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserente	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	5 410 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.