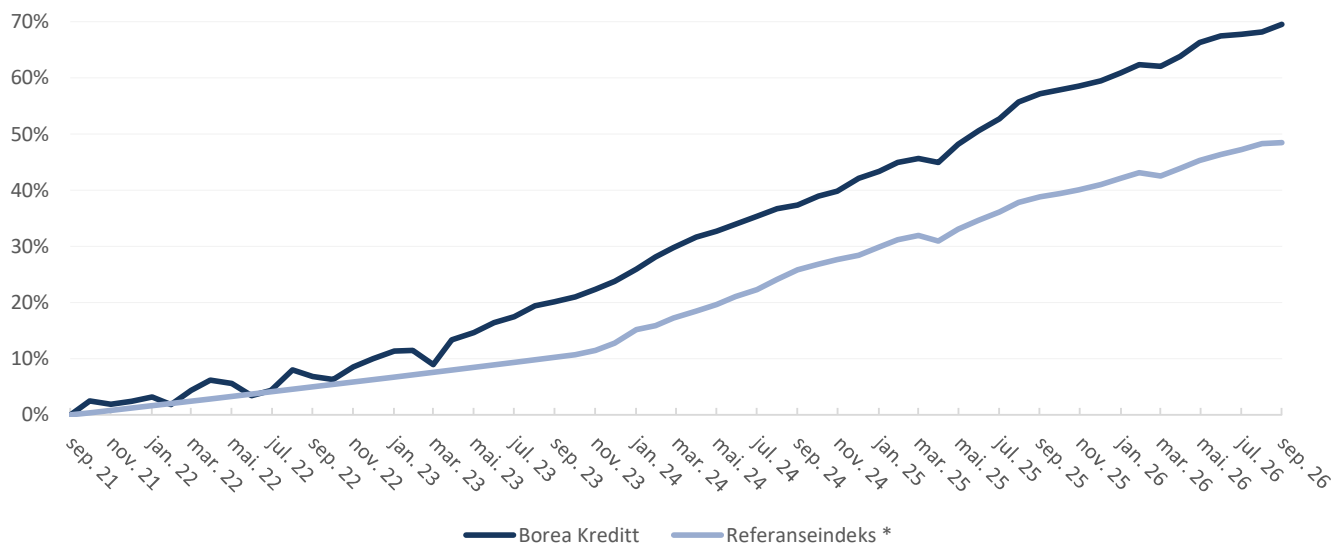


HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT SPESIALFOND



* 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 0,8 % i september. NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged (referanseindeks) leverte en avkastning på 0,2 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 6,3 %, mens referanseindeksen er opp 5,3 %.

September ble en måned med høy aktivitet i det nordiske høyrentemarkedet. Ifølge DNB Carnegie ble det utstedt obligasjoner for EUR 2,3 milliarder i løpet av måneden, fordelt på 28 emisjoner. Kredittpåslagene til DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks falt noe og endte måneden på 445 basispunkter, mot 449 basispunkter ved utgangen av august. Samtidig har markedsrentene steget både i Norge og internasjonalt, og dette har gitt kursfall

i obligasjoner med fast rente. Til tross for høy aktivitet i primærmarkedet, er investorene fortsatt selektive og prioriterer selskaper med god kredittkvalitet. Dette vises ved at det kan ta lengre tid å plassere emisjonene, og primærmarkedet har blitt noe roligere mot slutten av måneden. Vi forventer likevel at aktiviteten vil holde seg på et greit nivå fremover.

Fondet hadde en sterkere måned enn markedet generelt. Med forholdsvis lav rentesensitivitet i porteføljen har fondet i mindre grad blitt påvirket av renteoppgangen. Vi fortsetter vår strategi ved å være selektive i hvilke emisjoner vi deltar i. I løpet av måneden deltok vi i den konvertible obligasjonen til AI-infrastrukturselskapet Nscale og shippingselskapet Exmar. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 89%. Den effektive renten er 8,3%. Kredittdurasjonen er 2,4 år og rentesensitiviteten er 1,2.

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	1 106,3		
Avkastning	0,8 %	6,3 %	69,5 %
Avkastning referanserente	0,2 %	5,3 %	48,5 %

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

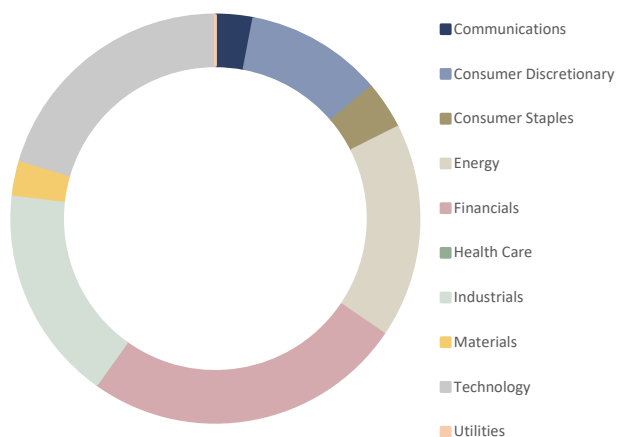
Risiko	
Risikoinndikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	89 %
Rentesensitivitet	1,2
Gjennomsnittlig løpetid	2,4 år

Største utsteder	Andel
ACERTA ENERGY LTD	4 %
AONIC AB	3 %
Axactor ASA	3 %
Nscale Ltd	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	1,09	1,50	0,71	0,17	0,24	0,80				6,31
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	1 889 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.