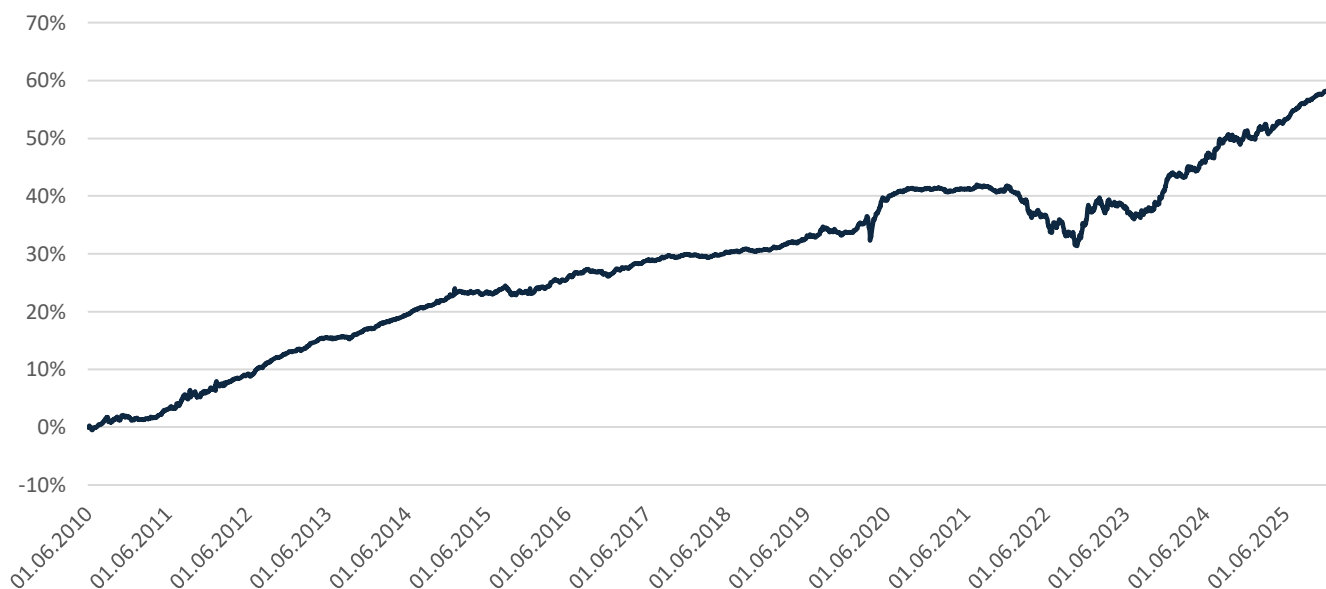


HISTORISK AVKASTNING BOREA RENTE



Borea Asset Management overtok forvaltning av fondet 24. april 2025.

Porteføljekommentar

Borea Rente er et aktivt forvaltet nasjonalt fond i fond som primært investerer i norske og globale rentefond. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.morningstar.com.

Borea Rente ga en avkastning på 0,6 % i januar.

Både den amerikanske og den norske sentralbanken holdt styringsrenten uendret på rentemøtet i januar. Inflasjonen er fortsatt godt over målet, og arbeidsledigheten ser nå ut til å være under kontroll. På slutten av måneden nominerte president Trump Kevin Warsh som sin kandidat til å ta over som sentralbanksjef når Jerome Powell går av i mai. Warsh har bred erfaring innen amerikansk pengepolitikk og har tidligere blitt sett på som en inflasjonshauk, det vil si en som ikke vegrer seg for å holde renten høy for å dempe inflasjonen.

I kredittmarkedene har det vært god aktivitet i januar. I nordisk høyrentemarked ble det utstedt obligasjoner for rundt 17 milliarder norske kroner ifølge DNB Carnegie.

Rundt halvparten av dette volumet var knyttet til utvidelse av eksisterende obligasjoner. Kredittpåslaget har holdt seg relativt stabil gjennom måneden, og DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 483 basispunkter, mot 487 basispunkter ved utgangen av fjoråret.

Januar var også en god måned for fondsobligasjoner og gjennom måneden ble kursene presset. Høyere kurser betyr implisitt lavere kredittpåslag, og i januar falt kredittpåslaget i norske fondsobligasjoner med 18 basispunkter, fra 196 til 178 basispunkter.

Borea Rente har i skrivende stund en effektiv rente på 5,4%. Rentesensitiviteten er 2,3 og kredittdurasjonen er 3,1 år.

Alle underliggende fond bidro med positiv avkastning i måneden. De største positive bidragene kom fra Borea Nordic High Yield og Borea Fondsobligasjon.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	1 039,6	
Avkastning	0,6 %	-0,6 %

Risiko		
Risikoinndikator		2
Anbefalt investeringshorisont		Min. 3 år

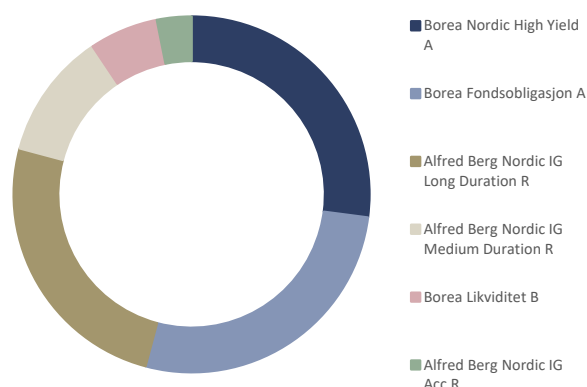
Største fond	Vekt
Borea Nordic High Yield A	26 %
Borea Fondsobligasjon A	26 %
Alfred Berg Nordic IG Long Duration R	24 %
Alfred Berg Nordic IG Medium Duration R	11 %
Borea Likviditet B	6 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,60												0,60
2025	1,18	0,48	-0,61	0,95	0,23	0,81	0,50	0,49	0,40	0,55	0,34	0,38	5,86

Fondet skiftet navn og forvalter 24. april 2025. Månedlig historisk avkastning vises derfor bare for 2025.

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	1. feb 2010
Fast forvaltningshonorar (inkludert kostnad i underliggende fond)	0,40 %
Forvaltningskapital	208 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.