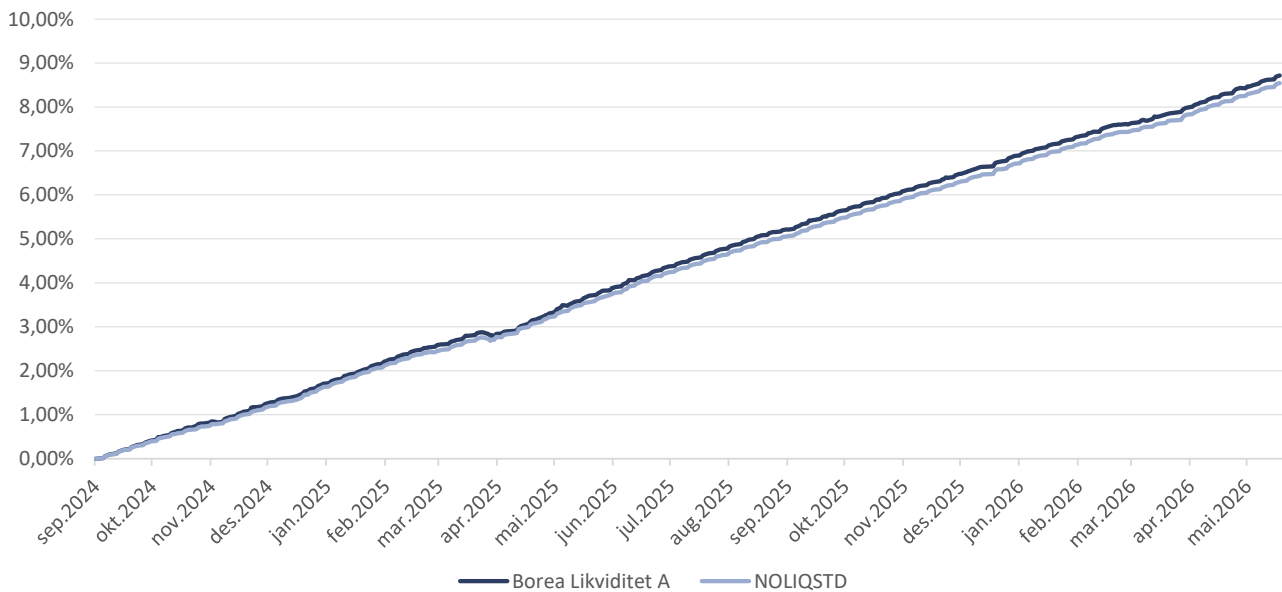


HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



Porteføljekommentar

Borea Likviditet er et UCITS-fond som investerer i norske rentepapirer med lav renterisiko og lav kredittisiko. Fondet er klassifisert som et likviditetsfond etter VFFs bransjestandard og aktivt forvaltet. Fondet har tre andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og en andelsklasse tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Likviditet ga en avkastning på 0,4 % for alle andelsklassene i mai. Referanseindeks var opp 0,4 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 1,8 % i andelsklasse A, og 1,9% i andelsklasse B og C, mens referanseindeksen er opp 1,9 %.

Norges Bank hevet som ventet styringsrenten i mai fra 4,0% til 4,25%. Beslutningen var enstemmig, og

begrunnelsen var prisveksten som har vært for høy over tid. Sentralbanken ser fortsatt for seg at styringsrenten vil være mellom 4,25% til 4,50% ved utgangen av 2026. Pengemarkedsrenten NIBOR fortsatte å stige i første halvdel av måneden, før den stabiliserte seg og avsluttet mai på 4,56% mot 4,48% ved slutten av april.

Den investerte porteføljen består i dag av 53% seniorobligasjoner i bank, 32% boligkreditt, 0,4% offentlig sektor, 5,3% kraft og 9,3 % i andre bransjer.

Den effektive renten er i skrivende stund 4,51%, 4,56% og 4,66% for de respektive andelsklassene etter kostnader. Gjennomsnittlig løpetid er 1,36 år og rentesensitiviteten er 0,12.

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, klasse A	1 038,6		
NAV, klasse B	1 051,0		
NAV, klasse C	1 052,1		
Avkastning, klasse A	0,4 %	1,8 %	8,7 %
Avkastning, klasse B	0,4 %	1,9 %	8,8 %
Avkastning, klasse C	0,4 %	1,9 %	8,9 %
Avkastning, referanseindeks	0,4 %	1,9 %	8,6 %

Risiko

Risikoindikator	1
Anbefalt investeringshorisont	Min. 1 år
Rentesensitivitet	0,12
Gjennomsnittlig løpetid	1,36 år

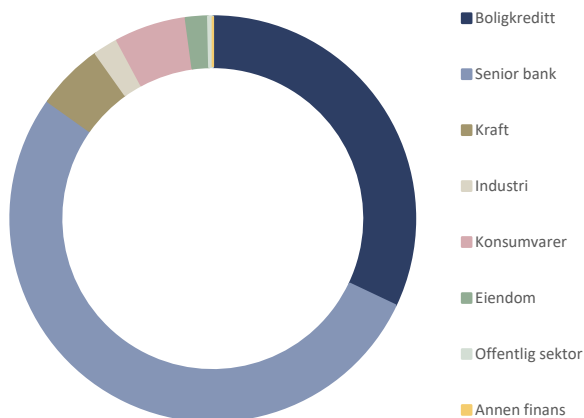
Største utsteder

	Andel
Sparebanken Norge	7%
Brage Finans AS	6%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4%
Sparebank 1 Østlandet	4%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	4%

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,38	0,38	0,25	0,42	0,39								1,85
2025	0,50	0,42	0,37	0,30	0,53	0,47	0,45	0,40	0,40	0,41	0,35	0,42	5,14
2024									0,27	0,43	0,38	0,46	1,56

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. sep 2024
Referanserente	NBP NOLIQSTD
Forvaltningskapital	1 720 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist tegning/innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

Andelsklasser	Minstetegning	Fast forvaltningshonorar
Andelsklasse A:	1.000.000	0,25 %
Andelsklasse B:	20.000.000	0,20 %
Andelsklasse C:	100.000.000	0,10 %

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.