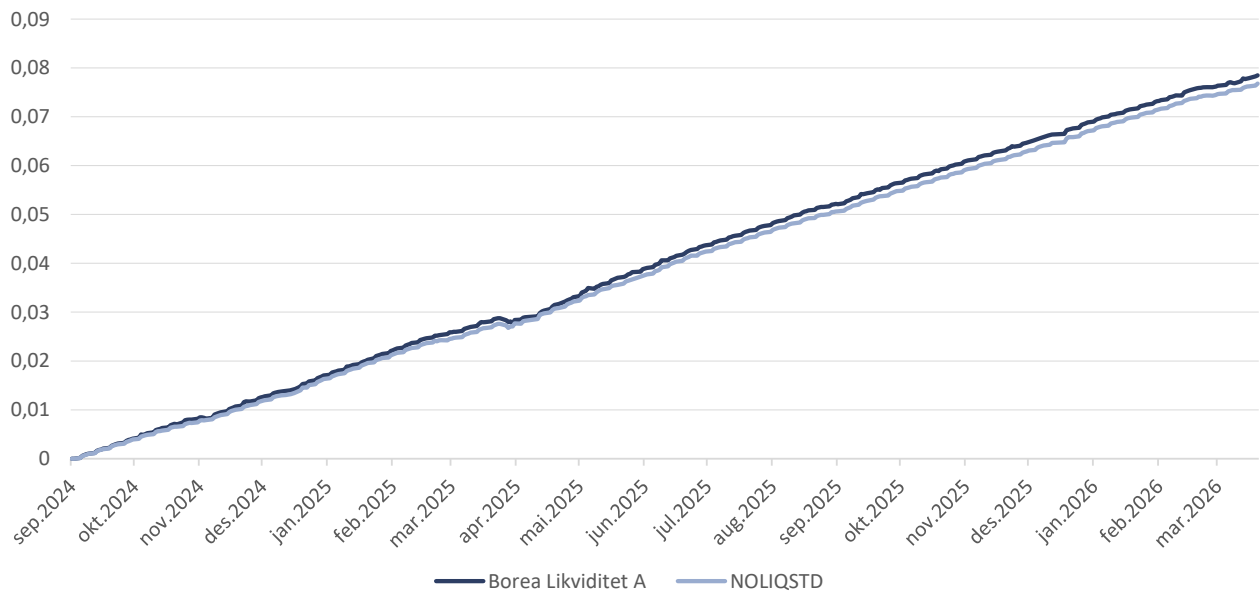


HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



Porteføljekommentar

Borea Likviditet er et UCITS-fond som investerer i norske rentepapirer med lav renterisiko og lav kredittrisiko. Fondet er klassifisert som et likviditetsfond etter VFFs bransjestandard og aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Likviditet ga en avkastning på 0,3 % for alle andelsklassene i mars. Referanseindeks var opp 0,3 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 1,0 %, mens referanseindeksen er opp 1,0 %.

Mars har vært preget av geopolitisk usikkerhet og konflikten i Midt-Østen. Oljeprisen har steget kraftig gjennom måneden, og dette har skapt frykt for økende inflasjon og ført til at markedsrentene har steget kraftig..

Dette ble ytterligere underbygget av Norges Bank-møtet, hvor sentralbanken løftet rentekurven sin og nå venter én til to rentehevinger i 2026. Tidligere ventet sentralbanken ett rentekutt. Endringene har bidratt til at pengemarkedsrenten NIBOR har krøpet oppover med 0,15 prosentpoeng i mars.

Den investerte porteføljen består i dag av 50% seniorobligasjoner i bank, 34% boligkreditt, 0,5% offentlig sektor, 4,5% kraft og 11 % i andre bransjer.

Den effektive renten er i skrivende stund 4,35%, 4,40% og 4,50% for de respektive andelsklassene etter kostnader. Gjennomsnittlig løpetid er 1,31 år og rentesensitiviteten er 0,14.

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	Opstart
NAV, klasse A	1 030,2		
NAV, klasse B	1 042,5		
NAV, klasse C	1 043,3		
Avkastning, klasse A	0,3 %	1,0 %	7,9 %
Avkastning, klasse B	0,3 %	1,0 %	7,9 %
Avkastning, klasse C	0,3 %	1,1 %	8,0 %
Avkastning, referanseindeks	0,3 %	1,0 %	7,7 %

Risiko

Risikoindikator	1
Anbefalt investeringshorisont	Min. 1 år
Rentesensitivitet	0,14
Gjennomsnittlig løpetid	1,31 år

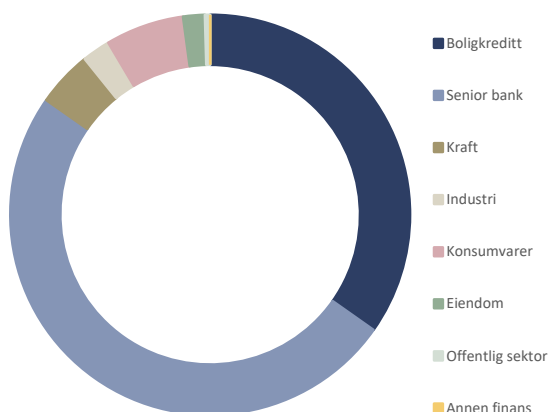
Største utsteder

	Andel
Nordea Eiendoms kreditt AS	7%
Sparebanken Norge	6%
Sparebank 1 Østlandet	5%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5%
KLP Boligkreditt 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										1,03
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

Opstart fond	12. sep 2024
Referanserente	NBP NOLIQSTD
Forvaltningskapital	1 408 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist 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.