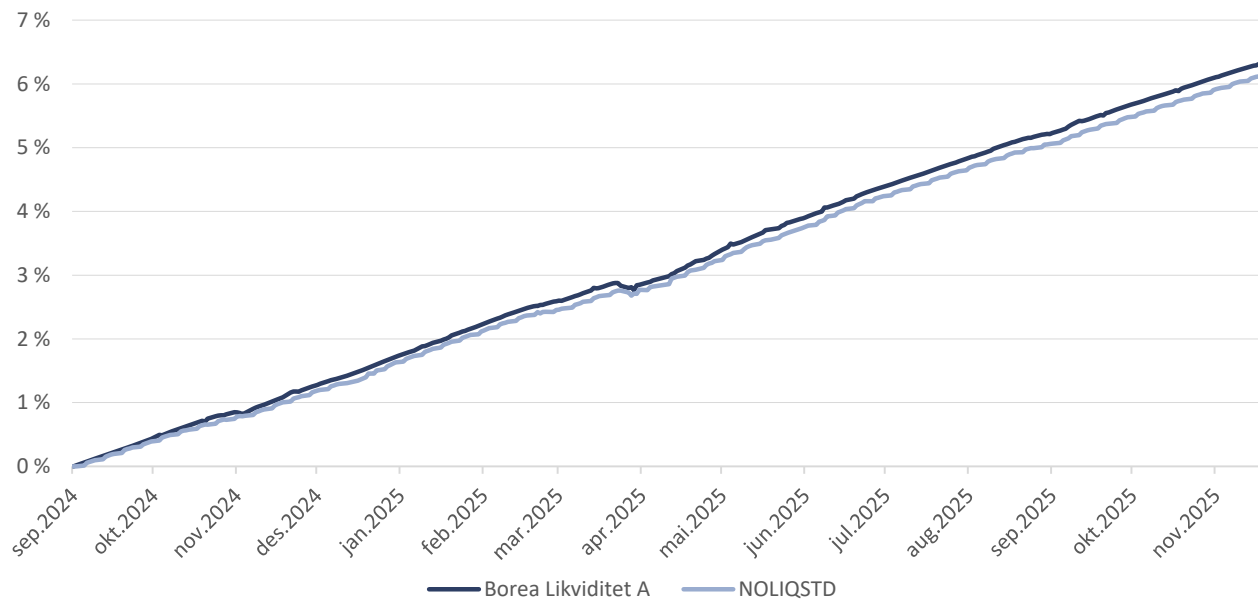


HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



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 andeklasse A og 0,4 % for andelsklasse B og C i november. Referanseindeks var opp 0,3 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 4,7 % i andelsklasse A og B, og 4,8 % i andelsklasse C. Referanseindeksen er opp 4,6 % så langt i år.

Kjerneinflasjonen for oktober overrasket, og kom inn på 3,4%. Dette var en oppgang på 0,4% fra september, og høyere enn hva som var forventet på forhånd.

Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uendret på rentemøtet i november, og markedet forventer at styringsrenten også blir holdt uendret ved neste rentebeslutning 18. desember. Pengemarkedsrenten 3 måneder NIBOR holdt seg relativt stabil gjennom måneden, og endte november på 4,22%, mot 4,25% ved utgangen av oktober.

Den investerte porteføljen består i dag av 51% seniorobligasjoner i bank, 25% boligkreditt, 1% offentlig sektor, 7% kraft og 16% i andre bransjer.

Den effektive renten er i skrivende stund 4,27%, 4,32% og 4,37% for de respektive andelsklassene etter kostnader. Gjennomsnittlig løpetid er 1,30 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	1 066,4		
NAV, klasse B	1 077,8		
NAV, klasse C	1 078,4		
Avkastning, klasse A	0,3 %	4,7 %	6,3 %
Avkastning, klasse B	0,4 %	4,7 %	6,4 %
Avkastning, klasse C	0,4 %	4,8 %	6,4 %
Avkastning, referanseindeks	0,3 %	4,6 %	6,1 %

Risiko

Risikoindeks	1
Anbefalt investeringshorisont	Min. 1 år
Rentesensitivitet	0,12
Gjennomsnittlig løpetid	1,30 år

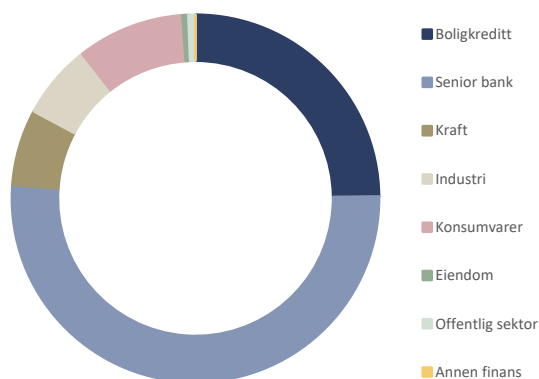
Største utsteder

Største utsteder	Andel
Sparebanken Norge	7 %
Brage Finans AS	5 %
Nordea Eiendomskreditt AS	5 %
Salmar ASA	5 %
Haugesund Sparebank	4 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	0,50	0,42	0,37	0,30	0,53	0,47	0,45	0,40	0,40	0,41	0,35		4,69
2024									0,27	0,43	0,38	0,46	1,56

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. sep 2024
Fast forvaltningshonorar	0,25% / 0,20% / 0,15%
Referanserente	NBP NOLIQSTD
Forvaltningskapital	1 020 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.