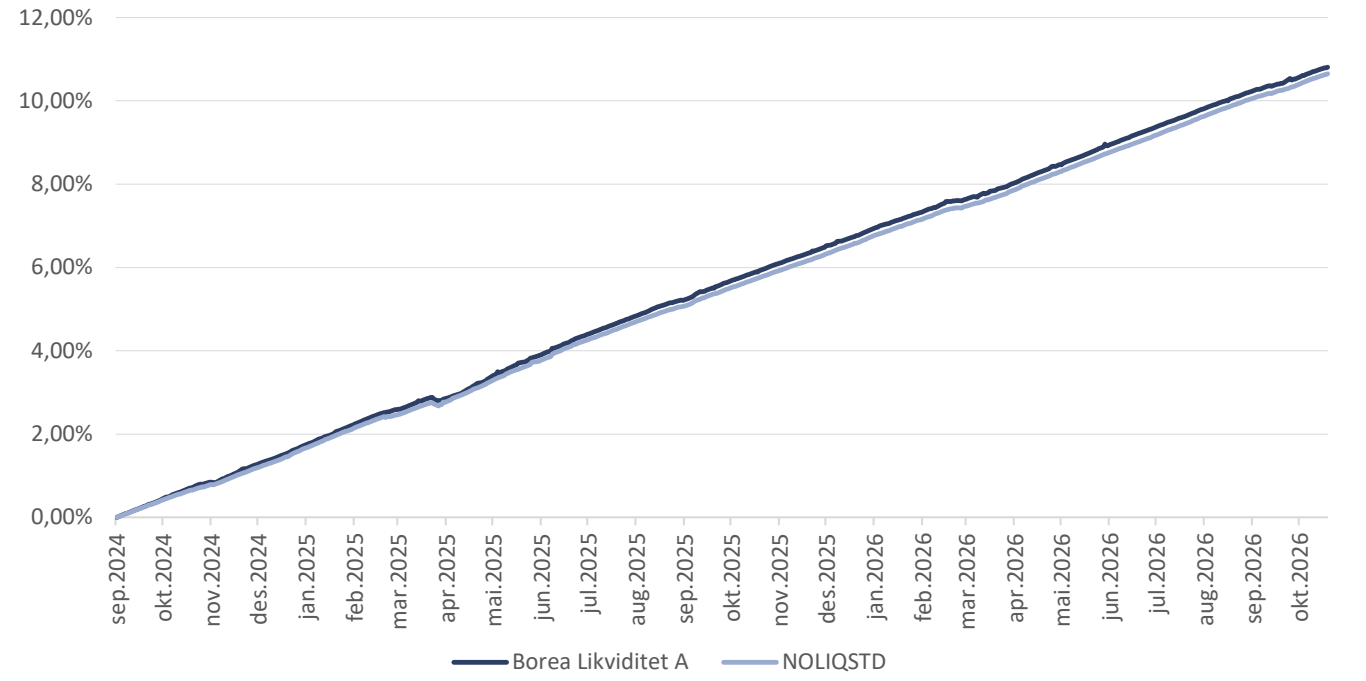
HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



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. 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 oktober. Referanseindeks var opp 0,4 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 3,8 % i andelsklassene A og B, og 3,9 % i andelsklasse C, mens referanseindeksen er opp 3,8 %.

Pengemarkedsrenten NIBOR holdt seg relativt stabil i oktober, og endte måneden på 4,78 %, mot 4,79 % ved utgangen av september. Det har kommet få nye datapunkter siden Norges Bank hevet styringsrenten fra 4,25 % til 4,5 % ved rentemøtet i september. Inflasjonen for september kom inn på 3,0 prosent, litt over sentralbankens prognose på 2,9 prosent. Det er særlig prisen på varer og tjenester produsert i Norge som trakk prisene opp. Markedet forventer at styringsrenten holdes uendret i november, og priser inn rundt 30 prosent sannsynlighet for en renteheving på desembermøtet.

Vi har gjort få endringer i porteføljen gjennom måneden, men økt eksponeringen mot boligkredittobligasjoner noe. Den investerte porteføljen består i dag av 49% seniorobligasjoner i bank, 36% boligkreditt, 2,4% offentlig sektor, 4,8% kraft og 7,8 % i andre bransjer.

Den effektive renten er i skrivende stund 4,77%, 4,82% og 4,92% for de respektive andelsklassene etter kostnader. Gjennomsnittlig løpetid er 1, 34 år og rentesensitiviteten er 0,11.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Borea Likviditet

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	1 058,5		
NAV, klasse B	1 071,3		
NAV, klasse C	1 072,9		
Avkastning, klasse A	0,4 %	3,8 %	10,8 %
Avkastning, klasse B	0,4 %	3,8 %	10,9 %
Avkastning, klasse C	0,4 %	3,9 %	11,1 %
Avkastning, referanseindeks	0,4 %	3,8 %	10,7 %

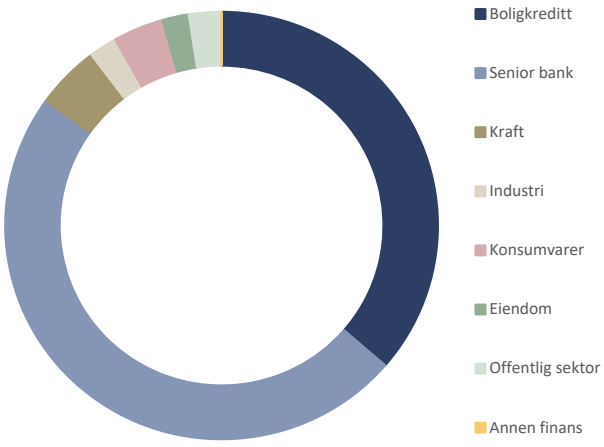
Risiko	
Risikoindikator	1
Anbefalt investeringshorisont	Min. 1 år
Rentesensitivitet	0,11
Gjennomsnittlig løpetid	1,34 år

Største utsteder	Andel
Sparebanken Norge	7%
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4%
Fana Sparebank Boligkreditt AS	4%
Nordea Eiendomskreditt AS	4%
KLP Boligkreditt AS	3%

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	0,44	0,40	0,40	0,31	0,36			**3,79**
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	2 854 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.*

Disclaimer:

Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte er **spesialfond** iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 § 7-2. Fondene klassifiseres ikke som UCITS-fond. Borea Norge, Borea Norden, Borea Nordisk Utbytte, Borea Likviditet, Borea Fondsobligasjon, Borea Nordic High Yield, Borea Global Indeks og Borea Europa Indeks er verdipapirfond iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 og **UCITS-fond**. Borea Aksje er et **nasjonalt fond.** De tretten fondene benevnes heretter som Fondene. Dette dokumentets informasjon kompletteres av fullt **prospekt, nøkkelinformasjon og vedtekter** for Fondene som finnes på www.borea.no eller kan fås tilsendt fra forvaltningsselskapet. Investor må sette seg inn i denne informasjon før beslutning om å investere i Fondene.

En investering i Spesialfondene bør betraktes som en **langsiktig** investering.

Investering i finansielle instrumenter er **risikofylte**. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Med **avkastning** menes avkastning etter fradrag for kostnader som andelen er belastet i perioden. Fondenes avkastning avhenger av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet og i underliggende finansielle instrumenter, Fondenes risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av Fondene. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år. Realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil blant annet avhenge av det eksakte tidspunktet for kjøp og salg. Det finnes ingen garanti for at en investering i Fondene gir positiv avkastning, tross en positiv utvikling i de finansielle markeder. Det finnes ingen garantier for at en investering i Fondene ikke kan føre til tap. Det er ingen kapitalbeskyttelse i Fondene og investorer må være oppmerksom på at 100% av investert kapital kan tapes. Investeringer i Fondene er ikke omfattet av regler for innskuddsgaranti.

Dokumentet "Informasjon om kundeklassifisering" beskriver hvordan kundens klassifisering påvirker grad av **investorbeskyttelse**. Fondene kan markedsføres til alle kundeklasser som definert i verdipapirforskriftens kapittel 10 I. Ved investeringsrådgivning til ikke-profesjonelle vil Borea Asset Management AS gjøre en egnethetsvurdering av den enkelte kunde. For øvrige kundeklasser vil Borea Asset Management gi råd basert på kundens opplysninger om investeringsmål, og i utgangspunktet verken vurdere kundens finansielle stilling eller kundens kunnskap og erfaring. Borea Asset Management vil ikke vurdere hvorvidt gjennomføring av aktuelle transaksjoner er hensiktsmessig, og har således heller ingen frarådningsplikt som overfor Ikke-Profesjonelle Kunder.

Denne informasjonen gir ikke alene grunnlag for ansvar hvis ikke informasjonen er villedende, unøyaktig eller inkonsistent i forhold til opplysninger i prospekt.

Fondene er regulert under **norsk lov,** og tvister behandles og avgjøres i norsk domstol alene. Andeler i Fondene vil ikke registreres i overensstemmelse med verdipapirlovgivning i USA, Canada, Japan, Australia, New Zealand, eller i noe annet land. Fondene får derfor ikke selges eller tilbys i USA, Canada, Japan, Australia, New Zealand, eller i land der tilbud eller salg skulle stride mot gjeldende lover og regler. Utenlandsk lov kan innebære at en investering ikke får gjøres av investorer utenfor Norge. Borea Asset Management har ikke ansvar for å kontrollere at en investering fra utlandet skjer i overensstemmelse med det enkelte lands lover og regler, og kan ikke holdes juridisk eller finansielt ansvarlig for brudd på slik lov.