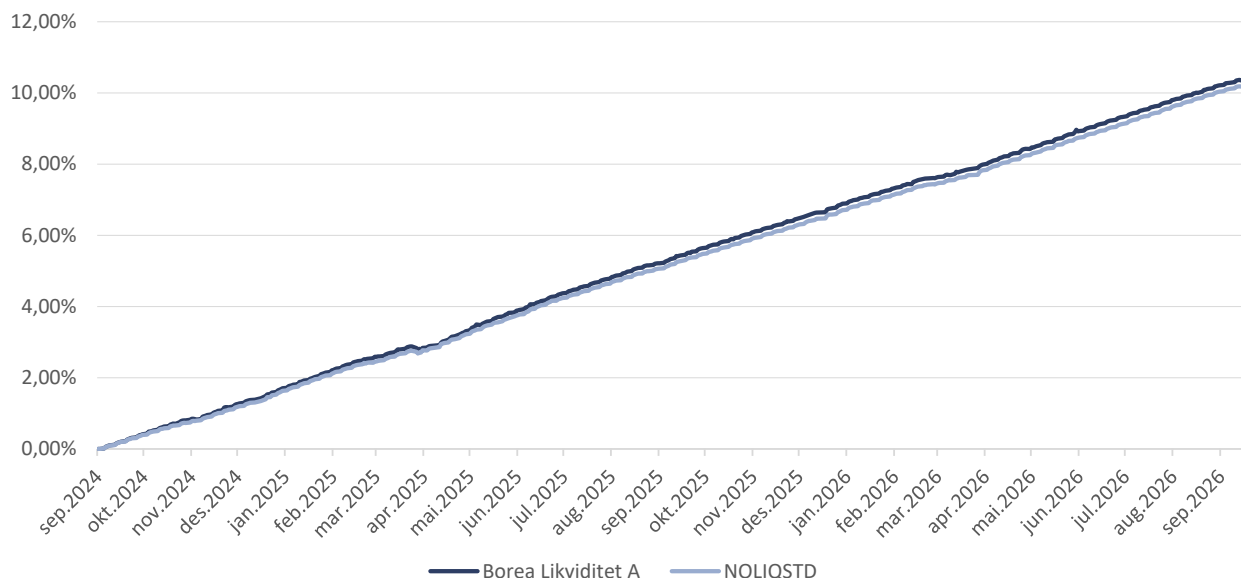


HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



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 0,3 % for alle andelsklassene i september. Referanseindeks var opp 0,3 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 3,4 % i andelsklasse A, og 3,5 % i andelsklasse B og C, mens referanseindeksen er opp 3,4 %.

Norges Bank økte styringsrenten fra 4,25% til 4,5% på rentemøtet i september. Begrunnelsen var at

inflasjonen har bitt seg fast, og det er behov for en innstrammende pengepolitikk. Sentralbanken signaliserte samtidig mulighet for videre hevinger senere i år. Pengemarkedsrenten NIBOR steg med 0,18 prosent i september, og ligger nå på 4,79 prosent. Effekten av dette er en høyere løpende rente på obligasjonene i fondet.

Vi har gjort få endringer i porteføljen gjennom måneden, men økt eksponeringen mot offentlig sektor og kraft noe. Den investerte porteføljen består i dag av 52% seniorobligasjoner i bank, 32% boligkreditt, 1,7% offentlig sektor, 5,6% kraft og 8,7 % i andre bransjer.

Den effektive renten er i skrivende stund 4,76%, 4,81% og 4,91% for de respektive andelsklassene etter kostnader. Gjennomsnittlig løpetid er 1,36 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.

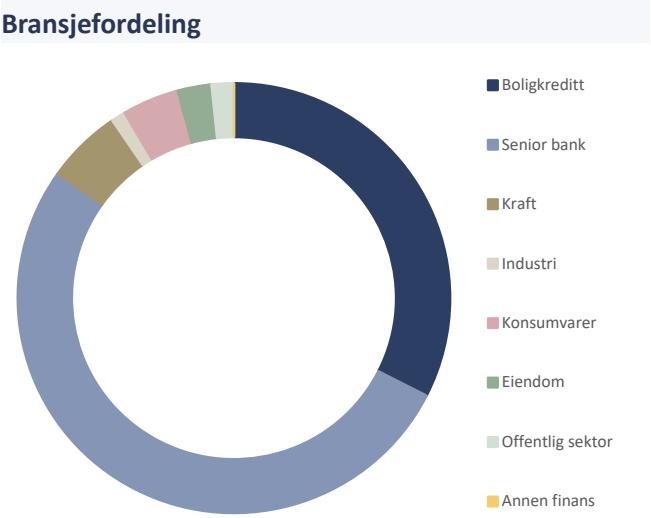
Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	1 054,7		
NAV, klasse B	1 067,5		
NAV, klasse C	1 068,9		
Avkastning, klasse A	0,3 %	3,4 %	10,4 %
Avkastning, klasse B	0,3 %	3,5 %	10,5 %
Avkastning, klasse C	0,3 %	3,5 %	10,7 %
Avkastning, referanseindeks	0,3 %	3,4 %	10,3 %

Risiko			
Risikoindikator			1
Anbefalt investeringshorisont			Min. 1 år
Rentesensitivitet			0,14
Gjennomsnittlig løpetid			1,36 år

Største utsteder	Andel
Sparebanken Norge	8%
Nordea Eiendoms kreditt AS	4%
Verd Boligkreditt AS	4%
Brage Finans AS	4%
KLP Kommunekreditt 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	0,44	0,40	0,40	0,31				3,43
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



Fondsfakta	
Oppstart fond	12. sep 2024
Referanserente	NBP NOLIQSTD
Forvaltningskapital	2 271 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.