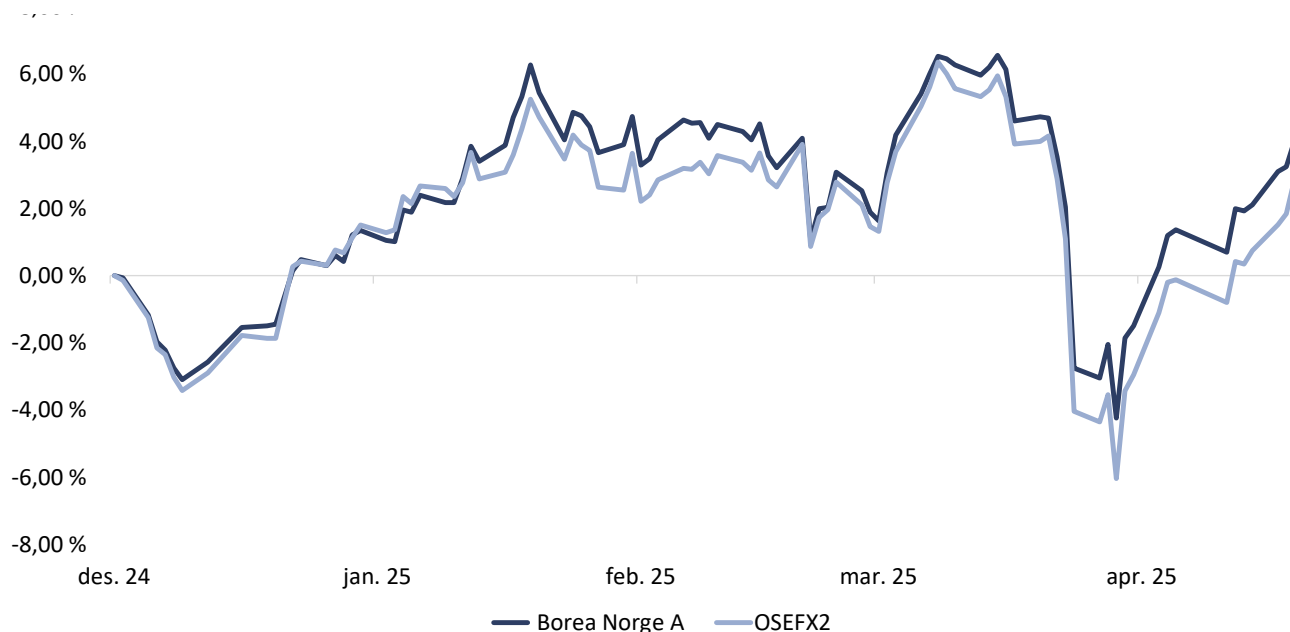


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Borea Norge A ble startet 12. desember 2024. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Norge er et aktivt forvaltet UCITS fond som primært investerer i det norske aksjemarkedet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Norge ga en avkastning på -0,6% i begge andelsklasser i april. Referanseindeksen endte på -1,0% i samme periode. Hittil i år er fondet opp 5,6% i A-klassen og 0,2% i B-klassen*. Referanseindeks er opp 4,9% hittil i år.

Oslo Børs endte april måned ned drøyt 1 %, noe som kan virke udramatisk i det som må sies å ha vært en måned med mange dramatiske avisoverskrifter. Bevegelsene gjennom måneden var imidlertid alt annet enn udramatiske. Oslo Børs så et fall på nesten 5 % den 3. april i kjølvannet av Trumps lansering av omfattende toll dagen før. Markedet bunnet ut den 9. april med en nedgang på 9,7% og startet da en kraftig innhenting etter tegn til oppmykning fra den amerikanske administrasjonen.

Spredningene mellom de forskjellige sektorene i Norge var unormalt stor i april. Kommunikasjon, dvs Telenor og Schibsted, regnes for å være en relativt trygg havn

upåvirket av handelspolitikk og sektoren steg med over 6%. I motsatt ende av skalaen finner vi Energi som tynges både av frykt for en oppbremsing i global økonomi, men også trusler om økt oljeproduksjon fra OPEC. Sektoren endte ned nesten 11%. Vår eksponering mot sektoren er primært de store oljeselskapene AkerBP og Equinor, som begge genererer solid inntjening og utbytte, selv på langt lavere oljepris enn 62 dollar pr fat som var fasit ved utgangen av måneden. Vi har mindre eksponering mot oljeservice som har langt mer utsatt inntjening, og som har falt mer i april.

Børsens svakeste aksje i april var Autostore som produserer automatiserte lagerløsninger som selskapet selger globalt. Rapporten for første kvartal viste at kundene utsetter investeringsbeslutninger i en periode med høy usikkerhet. Aksjen endte ned nesten 50 %.

Vår investeringsfilosofi med fokus på solide selskaper med robuste forretningsmodeller fungerer godt i rufsete markeder. Vi ser at porteføljen faller mindre enn markedet på svake dager, samtidig som vi greier å henge med når markedet stiger.

*Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	104,1		
NAV, klasse B	104,2		
Avkastning, klasse A	-0,6 %	5,6 %	4,1 %
Avkastning, klasse B*	-0,6 %	0,2 %	0,2 %
Avkastning, referanseindeks	-1,0 %	4,9 %	2,9 %
Aktiv andel	38 %		

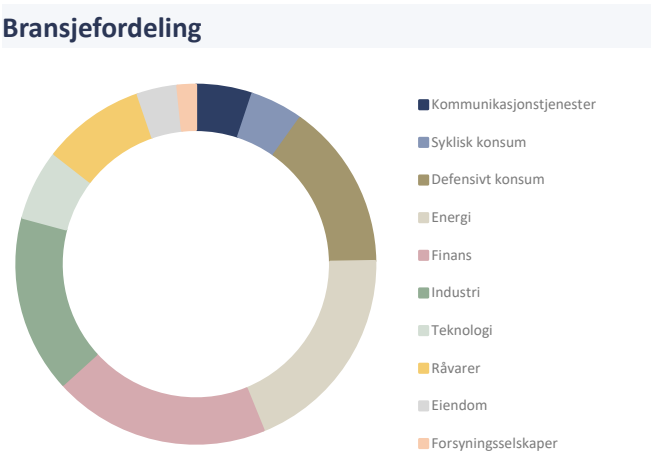
*Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen.

Risiko	
Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

Største utsteder	Andel
DNB Bank ASA	9 %
Aker BP ASA	8 %
Kongsberg Gruppen ASA	7 %
Mowi ASA	7 %
Equinor ASA	6 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	6,98	-2,11	1,47	-0,64									5,58
2024												-1,44	-1,44



Fondsfakta	
Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,75% / 0,50%
Referanserente	OSEFX
Forvaltningskapital	510 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 15:00 dagen før innløsningsdag

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.