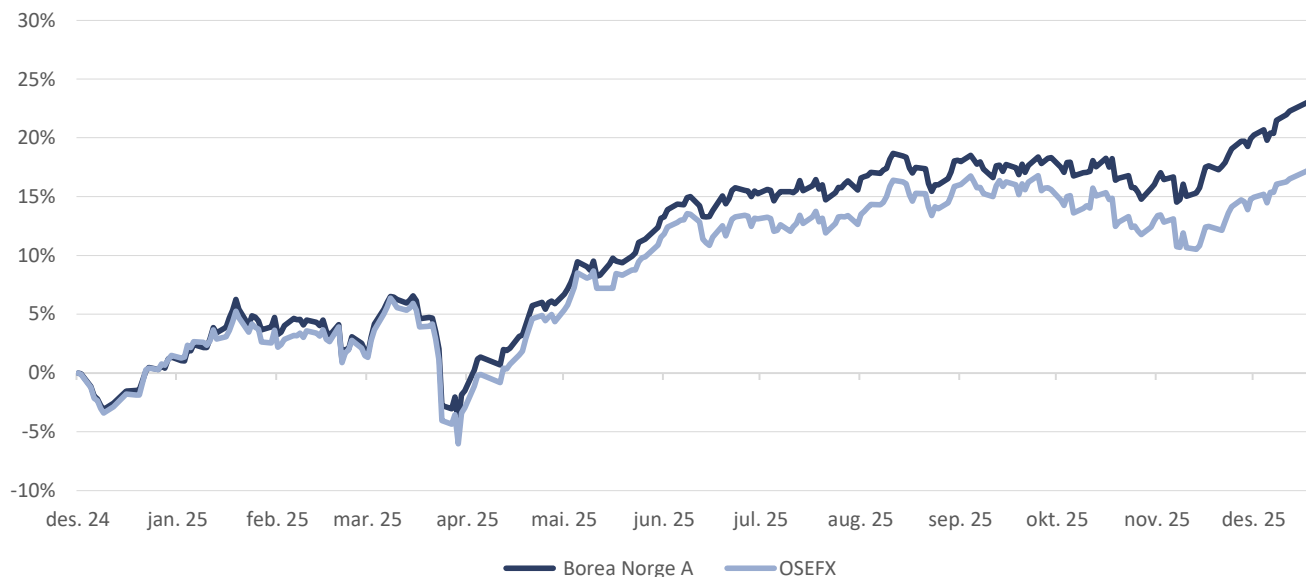


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



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 leverte en avkastning på 5,4 % i desember, mens referanseindeksen endte på 5,0 %. Hittil i år er fondet opp 25,8 % i andelsklasse A. Referanseindeksen er opp 20,3 % hittil i år.

Desember måned ble særdeles hyggelig for investorer på Oslo Børs, med en avkastning på hele 5%. Oppgangen var unormalt bred, i den forstand at de aller fleste aksjer steg gjennom måneden, og kun et lite fåtall falt i verdi. Samtlige sektorer endte også i pluss, men Råvarer var klart sterkest med en oppgang på 9,5%, fulgt av Finans som steg med 6,6%. I motsatt ende av skalaen steg Kommunikasjonssektoren kun med 0,2% og Energi 2,1%.

Aksjen som bidro mest positivt i porteføljen i desember var Storebrand som steg med 9,7%, på positive utsikter fra ledelsen på selskapets kapitalmarkedsdag i midten av måneden. Porteføljens største posisjon, DNB, bidro også positivt med en oppgang på 4,1%. Kid Interiør utmerket seg på den svakere siden, med en fall på 0,3% på utsikter til et noe svakere resultat for fjerde kvartal. Vend Marketplaces, tidligere Schibsted, falt med 0,4% på frykt for økt fremtidig konkurranse fra nye forretningsmodeller basert på kunstig intelligens.

Den største endringen i porteføljen i desember var et fullstendig nedslag i Norsk Hydro, etter at aluminiumsprisen, etter det vi kan se, har nådd et sannsynlig toppunkt. Vi reinvesterte i Yara, som vil nyte godt av fallende kostnader fremover, ettersom Europa i økende grad vil få levert naturgass, selskapets viktigste innsatsfaktor, fra USA.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	124,0		
NAV, klasse B	124,4		
Avkastning, klasse A*	5,4 %	25,8 %	24,0 %
Avkastning, klasse B*	5,5 %	20,3 %	19,7 %
Avkastning, referanseindeks	5,0 %	20,3 %	18,1 %
Aktiv andel	38,5 %		

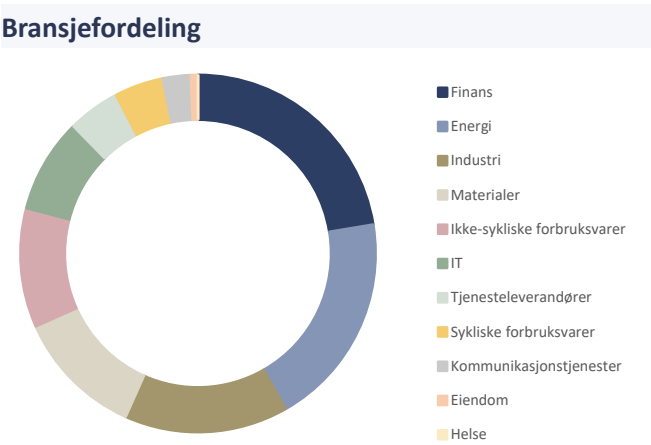
*Andelsklasse A ble startet 12. desember 2024. Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen.

Risiko	
Risikoinndikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

Største utsteder	Andel
DNB Bank ASA	9%
Aker BP ASA	7%
Mowi ASA	6%
Equinor ASA	5%
Storebrand ASA	5%

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	5,10	5,22	0,79	1,28	-0,51	-0,25	0,90	5,41	25,81
2024												-1,44	-1,44



Fondsfakta	
Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,50% / 0,45%
Referanserente	OSEFX
Forvaltningskapital	1 509 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.