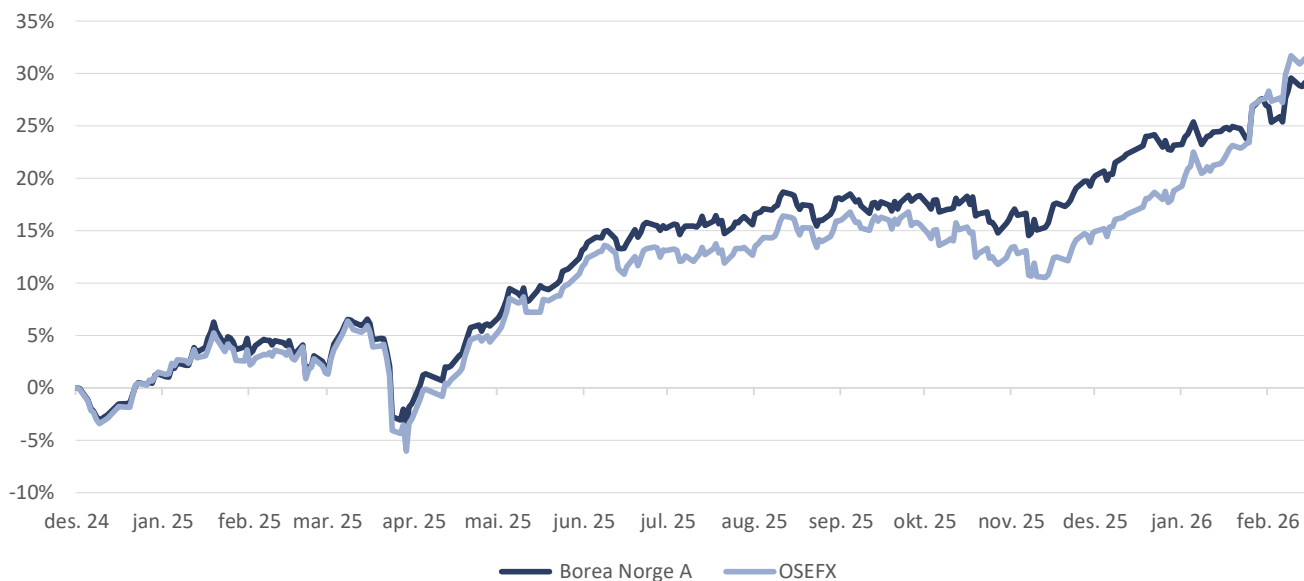


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Porteføljekommentar

Borea Norge er et aktivt forvaltet UCITS fond som primært investerer i det norske aksjemarkedet. Fondet har fire andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og to andelsklasser tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Norge A leverte en avkastning på 3,8 % i februar, mens referanseindeksen endte på 7,3 %. Hittil i år er fondet opp 4,6 %, mens referanseindeksen er opp 11,9 %.

Oslo Børs har fortsatt den sterke trenden fra forrige måned gjennom februar og endte måneden opp hele 7,3%, og er dermed opp hele 11,9% på årets to første måneder. Blant modne aksjemarkeder er det kun Japan som har gått bedre så langt i år.

En del av forklaringen ligger i økningen i både olje og gasspriser gjennom måneden, som følge av den økende spenningen mellom USA og Iran, som brøt ut i full væpnet konflikt på månedens siste dag. Energisektoren

var den sterkeste på Oslo Børs og steg med over 11%.

Den andre viktige driveren er den pågående rotasjonen vi ser globalt, ut av selskaper der det er frykt for at kunstig intelligens kan utkonkurrere eksisterende forretningsmodeller, og inn i selskaper som er mindre utsatt. Dette er typisk selskaper med kjernevirksomhet knyttet til kostbare eiendeler som skip eller fabrikker, og av børsens fem beste aksjer er alle shippingsselskaper, med en avkastning fra 18% til 29% i februar.

Børsens svakeste aksje i februar var Link Mobility, som leverte et skuffende resultat for fjerde kvartal og falt mer enn 35%. Reaksjonen er voldsom, og deler av forklaringen ligger nok i markedets frykt for disrupsjon, særlige innen teknologi.

Porteføljens investeringsstrategi er å investere i selskaper med stabil inntjening, fremfor sykliske aksjer og stiger derfor mindre enn markedet i det nåværende børs-klimaet.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	129,7		
NAV, klasse B	130,2		
Avkastning, klasse A*	3,8 %	4,6 %	29,7 %
Avkastning, klasse B*	3,9 %	4,7 %	25,3 %
Avkastning, referanseindeks	7,3 %	11,9 %	32,2 %
Aktiv andel	37,8 %		

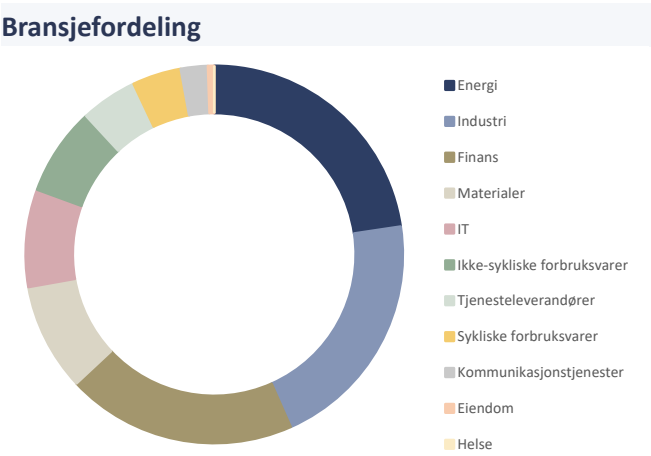
*Andelsklasse A ble startet 12. desember 2024. Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen. Fondet har også andelsklassene C og D. Disse andelsklassene har ingen andelseiere enda, og er dermed ikke inkludert i denne rapporten.

Risiko	
Risikoinndikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

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

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,76	3,83											4,62
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
Referanserente	OSEFX
Forvaltningskapital	1 852 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

Andelsklasser	Minstetegning	Fast forvaltningshonorar
Andelsklasse A:	1.000.000	1,00 %
Andelsklasse B:	100.000.000	0,50 %
Andelsklasse C:	500.000.000	0,45 %
Andelsklasse D:	50.000.000	0,65 %

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.