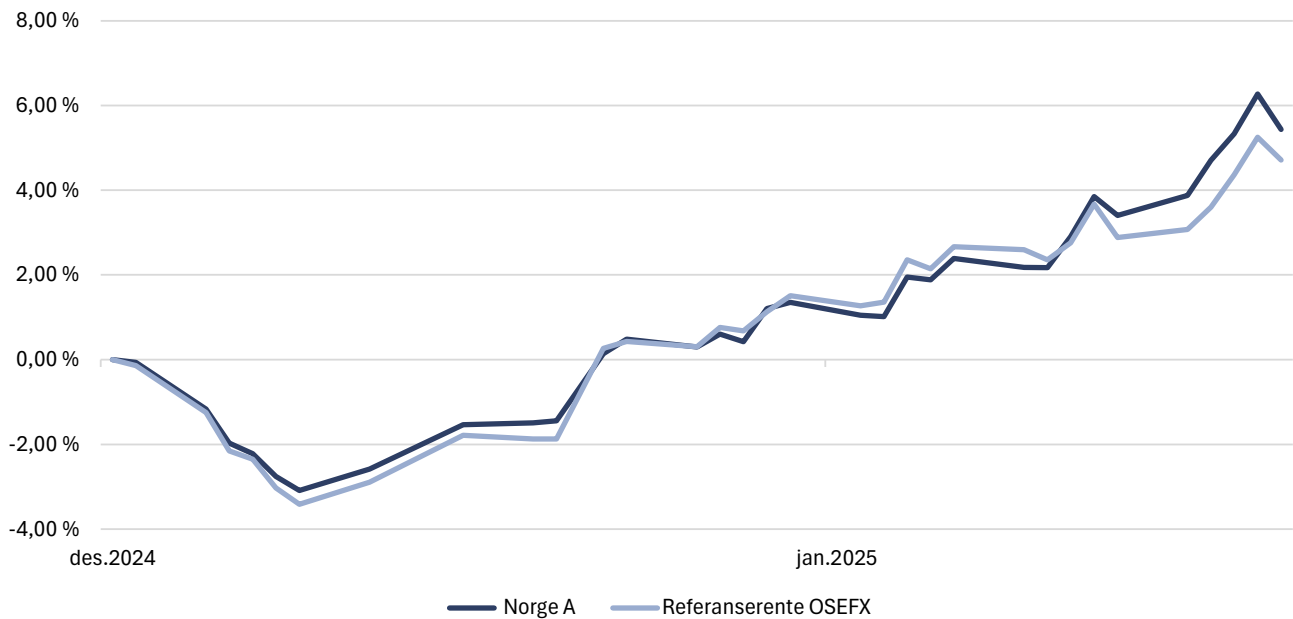


## HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Borea Norge 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](http://www.borea.no).

Borea Norge ga en avkastning på 7,0% i andelsklasse A og 1,5% i andelsklasse B i januar\*. Oslo Børs fondsindeks startet året med en solid oppgang på 6,7% i januar.

De fleste sektorene endte i pluss, med unntak av helseaksjene og forsynings selskapene. Det åpenbart at konsumentene i Norden nyter godt av solid lønnsvekst og i Sverige også kraftig fallende renter. Den sterkeste sektoren var konsum, der Kid Interiør og Europris begge har rapportert solid vekst i inntjeningen i fjerde kvartal, og aksjene steg henholdsvis 16,4% og 14,4%.

Oppdrettssektoren gikk også meget bra, med en oppgang på knapt 11%. De fleste selskapene har lagt

bak seg et ganske krevende år med tanke på fiskehelse, og har derfor vært priset relativt lavt. Vi ser nå tegn til at biologiske utfordringer avtar noe, og dette bedrer inntjeningen i sektoren betydelig. Samtlige norske oppdrettere er opp mer enn 10% i måneden. Mowi, som i tillegg gjennomførte det som ser ut til å være et attraktivt oppkjøp av konkurrenten Nova Sea, steg med hele 16,7%. Mowi er tredje største posisjon i Borea Norge.

Nyheten om regjeringens plan om fastpris på strøm førte til stor usikkerhet knyttet til forretningsmodellen til strømleverandørene, blant annet Elmera. Aksjekursen falt over 20% og ble med det den svakeste aksjen i Norge i januar. Borea Norge har en posisjon i selskapet og vi vurderer fallet som en overreaksjon og kjøpte derfor mer aksjer mot slutten av måneden.

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

| Avkastning*                 | Måned | Hittil i år | Oppstart |
|-----------------------------|-------|-------------|----------|
| NAV, klasse A               | 105,4 |             |          |
| NAV, klasse B               | 105,5 |             |          |
| Avkastning, klasse A        | 7,0 % | 7,0 %       | 5,4 %    |
| Avkastning, klasse B*       | 1,5 % | 1,5 %       | 1,5 %    |
| Avkastning, referanseindeks | 6,7 % | 6,7 %       | 4,7 %    |
| Aktiv andel                 | 37 %  |             |          |

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

## Risiko

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Risikoindikator               | 4         |
| Anbefalt investeringshorisont | Min. 5 år |

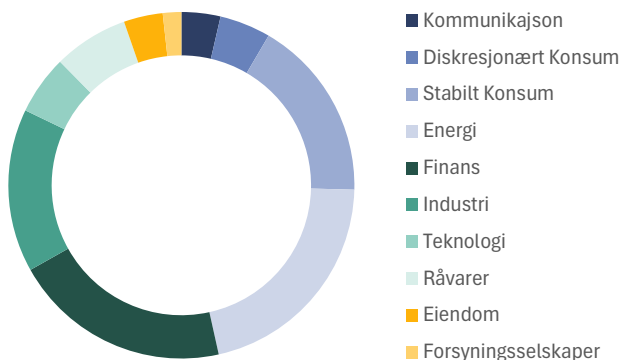
## Største utsteder

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

## Månedlig historisk avkastning (klasse A)\*

|      | Jan  | Feb | Mar | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sept | Okt | Nov | Des   | Totalt |
|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-------|--------|
| 2025 | 6,98 |     |     |     |     |     |     |     |      |     |     |       | 6,98   |
| 2024 |      |     |     |     |     |     |     |     |      |     |     | -1,44 | -1,44  |

## Bransjefordeling



## Fondsfakta

|                             |                                    |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Oppstart fond               | 12. des 2024                       |
| Fast forvaltningshonorar    | 1,00% / 0,75% / 0,50%              |
| Referanserente              | OSEFX                              |
| Forvaltningskapital         | 174 MNOK                           |
| Åpen for tegning/innløsning | Hver bankdag                       |
| Varslingsfrist innløsning   | kl. 15:00 dagen før innløsningsdag |

\* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.