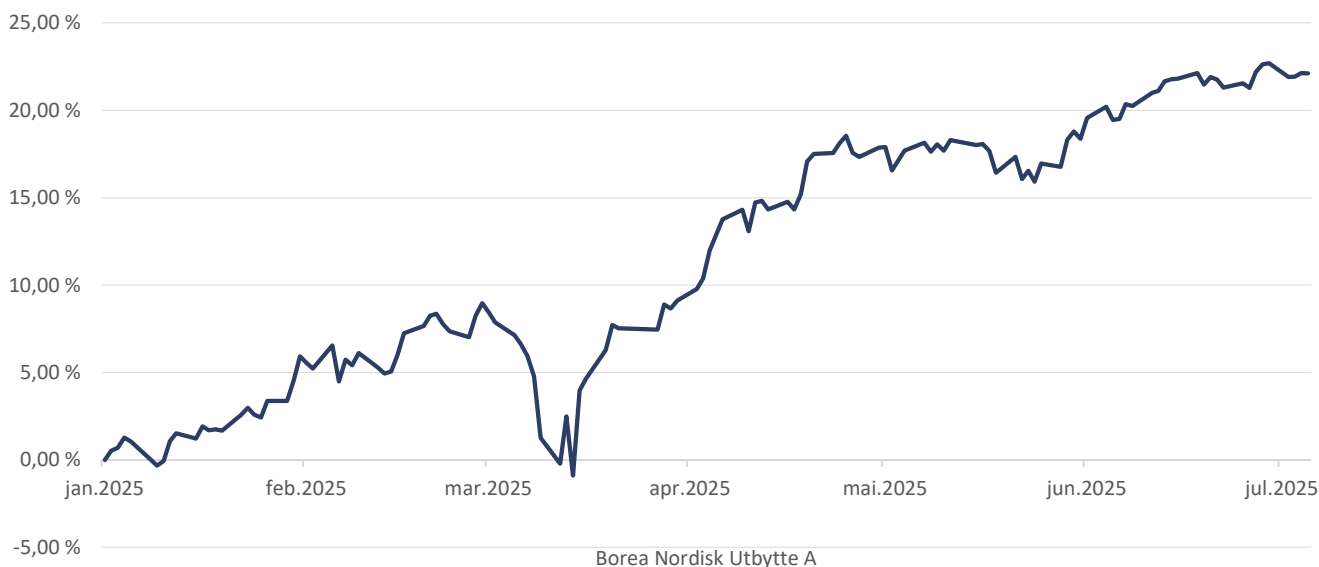


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDISK UTBYTTE



Borea Nordisk Utbytte andelsklasse N (opprettet 12. desember 2024, kun tilgjengelig via distribusjonskanal) har en avkastning på 29,5% hittil i år (per 31.07.2025)

Porteføljekommentar

Borea Nordisk Utbytte er et UCITS-fond som investerer i nordiske finansselskapers aksjer og egenkapitalbevis. Fondet er klassifisert som et «aksjefond» og er aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Nordisk Utbytte A gav en avkastning på 1,6% i juli. Hittil i år er fondet opp 22,1%. Andelsklasse N (kun tilgjengelig via distribusjonskanal) har levert en avkastning på 29,5% hittil i år.

Det var store utslag i porteføljen i juli, da selskapene rapporterte varierende tall for andre kvartal. På avkastningstoppen finner vi Protector Forsikring, som steg 18% i juli, etterfulgt av Pareto Bank med nærmere 13%. Sistnevnte leverte god egenkapitalavkastning og lavere lånetap enn ventet. Protector Forsikring leverte sterk underliggende inntjeningsvekst, kombinert med et godt resultat fra investeringsporteføljen. Flere forsikringsaksjer gav god avkastning i juli, deriblant Alm

Brand (+6,7%), og Gjensidige (+6,7%). Vi har tjent godt på å være tungt vektet mot sektoren.

Blant de nordiske storbankene var det mer blandet, hvor DNB (-5,9%) og Handelsbanken (-5,3%) trakk ned, mens Swedbank (+4,2%) og SEB (+3,8%) trakk opp. Vi tror DNB-fallet er større enn rettferdiggjort, og mener analytikerne her ligger på den litt pessimistiske siden når det gjelder netto renteinntekter. I Handelsbanken har vi økt forsiktig, men holder den fremdeles på en litt lavere vektning. Sparebankene gav svak negativ avkastning i måneden, uten at flertallet har sluppet Q2-tall enda. Vi går inn i rapporteringen etter et år med høy avkastning, og press på rentemarginene, og vi har holdt en forsiktig vektning mot disse bankene den siste tiden.

Prisingen av selskapene i porteføljen er nærmest uendret fra forrige måned, med både sparebanker og storbanker på rundt 1,4x i snitt. Derimot er sparebankene dyrere på fremoverskuende pris mot inntjening.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	130,7		
NAV, klasse B	130,9		
Avkastning, klasse A	1,6 %	22,1 %	22,1 %
Avkastning, klasse B	1,6 %	22,3 %	22,3 %

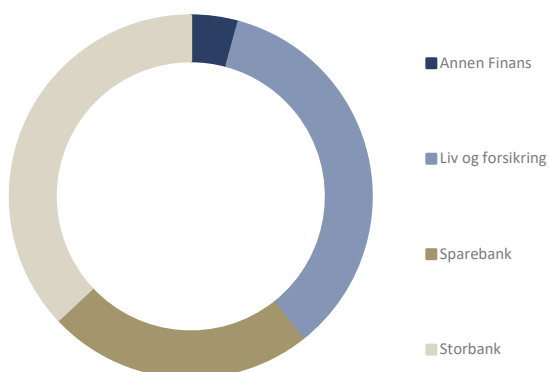
Risiko			
Risikoinndikator			4
Anbefalt investeringshorisont			Min. 5 år

Største utsteder	Andel
Alm Brand A/S	7 %
DNB Bank ASA	7 %
Storebrand ASA	7 %
Tryg A/S	7 %
Danske Bank A/S	7 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	1,05	4,13	1,81	4,53	5,11	2,12	1,60						22,13

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,75% / 0,50%
Forvaltningskapital	913 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 15:00 dagen før innløsningsdag

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.