

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDEN



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

Porteføljekommentar

Borea Norden er et aktivt forvaltet UCITS fond som primært investerer i de nordiske aksjemarkedene. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Norden oppnådde en avkastning på 1,4% for andelsklasse A og B i juni. Til sammenligning steg den nordiske VINX-indeksen (VINX Benchmark Cap Net Index NOK) med 0,8%. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 4,9% og 0,3%* for andeklassene, mens referanseindeksen er opp 3,9%.

Juni 2025 åpnet på den samme optimistiske bølge som avsluttet mai, og nordiske aksjer steg stødig de første ukene. Stemningen snudde brått da konflikten mellom Iran og Israel blusset opp igjen: oljeprisen skjøt til over 81 USD fatet, og frykten for en regional storkrig økte usikkerheten i markedet. Energisektoren reagerte umiddelbart og ble månedens beste sektor. Mot slutten av måneden kom en våpenhvile på plass og Brent falt tilbake til rundt 68 USD.

I samme periode fulgte Norges Bank – noe overraskende – Riksbankens eksempel og kuttet styringsrenten. Dette ga medvind til rentesensitive sektorer som forsyning og eiendom, som sammen med energi var de beste sektorene i juni.

Helsesektoren fortsatte den svake utviklingen fra mai, og

som i mai var det enkeltsekskaper som sto for den svake utviklingen. Zealand Pharma falt over 20% i juni noe som skyldes Eli Lillys lovende fase-1-data for en rivaliserende amylin-analog og frykt for tøffere konkurranse.

Stabilt konsum og IT var også blant de svakeste sektorene i juni.

Fondet Borea Norden gjorde ingen større posisjonsendringer i løpet av måneden, men deltok i noteringen av det norske entreprenørkonsernet Sentia i midten av juni. I skrivende stund er Sentia aksjen opp i overkant av 25% siden børsnotering, og den var fondets største positive bidragsyter i juni.

Selv om markedet stabiliserte seg noe mot slutten av måneden så skaper geopolitiske spenninger og uforutsigbare tollregimer fortsatt usikkerhet. Juni har bydd på noe sektorrotasjon og enkelte lyspunkter på selskapsnivå, men vi forventer at volatiliteten holder seg høy også i tiden som kommer. Borea Norden møter dette med et langsiktig, disiplinert investeringsrammeverk og prioriterer selskaper med solide forretningsmodeller, sterk kapitalavkastning og dokumentert evne til å skape varige verdier.

Ved månedsskiftet var fondet priset til 15,9 ganger forventet inntjening for de neste tolv månedene, mot 16,3 ganger for referanseindeksen.

*Andelsklasse A startet 12. desember 2024. Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor kortere historikk.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	100,9		
NAV, klasse B	101,0		
Avkastning, klasse A	1,4 %	4,9 %	0,9 %
Avkastning, klasse B*	1,4 %	0,3 %	0,3 %
Avkastning, referanseindeks	0,8 %	3,9 %	0,6 %
Aktiv andel	51,6		

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

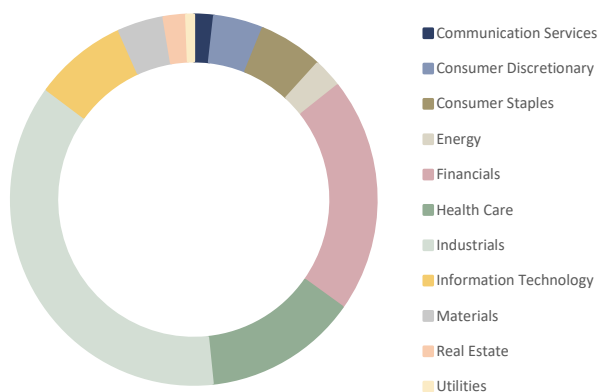
Risiko	
Risikoinndikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

Største utsteder	Andel
Novo Nordisk A/S	9 %
Atlas Copco AB	5 %
Nordea Bank Abp	5 %
DSV A/S	4 %
Volvo AB	4 %

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2025	5,02	4,01	-8,75	1,04	2,74	1,36							4,88
2024												-3,84	-3,84

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,75% / 0,50%
Referanserente	VINXB
Forvaltningskapital	520 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 15:00 dagen før innløsningsdag

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.