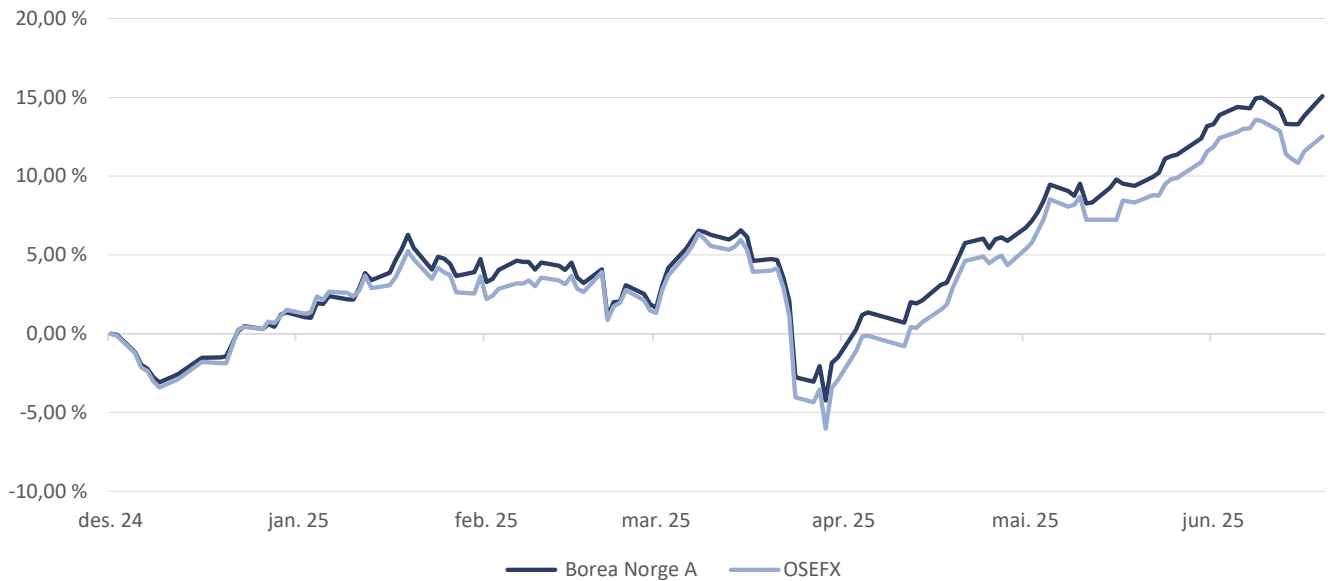


## HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Borea Norge A 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 5,2% i juni. Referanseindeksen endte på 3,9% i samme periode. Hittil i år er fondet opp 16,8%. Referanseindeks er opp 12,2% hittil i år.

Juni ble en svært god måned for det norske aksjemarkedet til tross for den dramatiske utviklingen i Midtøsten gjennom måneden. At USA sluttet seg til Israels angrep på Irans atomvåpenprogram, førte til en kraftig økning i oljeprisen som steg fra 66 dollar fatet til 78, med en tilsvarende oppgang for norske oljerelaterte aksjer. En begrenset respons fra Iran var imidlertid

tilstrekkelig til at oljeprisen falt tilbake til nivået før angrepene, og Oslo Børs falt noe tilbake, men endte likevel måneden opp med solide 3,9%.

Porteføljens største positive bidrag kom fra oljeselskapet AkerBP som steg med 9,7%, fulgt av våpenprodusenten Kongsberg Gruppen som steg med 8,7%, begge drevet opp av situasjonen i Midtøsten. Vi benyttet styrken til å redusere eksponeringen noe i begge aksjene da verdsettelsen etter hvert begynner å bli høy. På den svake siden var Orkla som falt med 5,2%, uten noe mer markante nyheter enn at verdsettelsen begynner å bli krevende også der.

Nok en måned ser vi at porteføljen klarer seg bra i et sterkt marked, selv om vi styrer unna de mest risikable selskapene.

| Avkastning*                 | Måned  | Hittil i år | Oppstart |
|-----------------------------|--------|-------------|----------|
| NAV, klasse A               | 115,1  |             |          |
| NAV, klasse B               | 115,2  |             |          |
| Avkastning, klasse A        | 5,2 %  | 16,8 %      | 15,1 %   |
| Avkastning, klasse B*       | 5,2 %  | 10,9 %      | 10,9 %   |
| Avkastning, referanseindeks | 3,9 %  | 12,2 %      | 12,5 %   |
| Aktiv andel                 | 39,7 % |             |          |

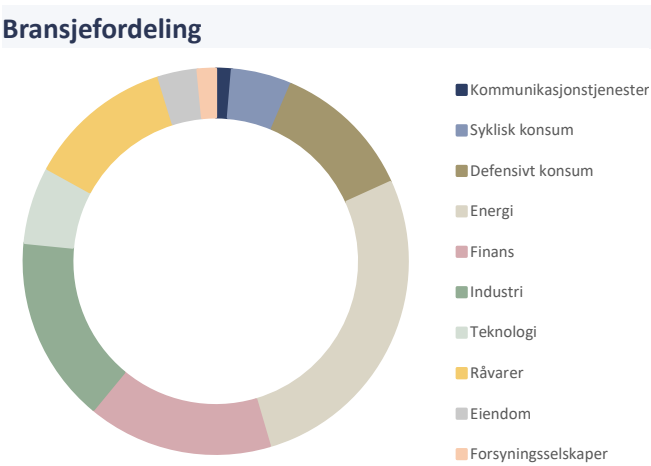
\*Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen.

| Risiko                        |           |
|-------------------------------|-----------|
| Risikoinndikator              | 4         |
| Anbefalt investeringshorisont | Min. 5 år |

| Største utsteder      | Andel |
|-----------------------|-------|
| DNB Bank ASA          | 9 %   |
| Mowi ASA              | 6 %   |
| Kongsberg Gruppen ASA | 6 %   |
| Aker BP ASA           | 6 %   |
| Equinor ASA           | 6 %   |

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 |     |     |      |     |     |       | 16,76  |
| 2024 |      |       |      |       |      |      |     |     |      |     |     | -1,44 | -1,44  |



| Fondsfakta                  |                                    |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Oppstart fond               | 12. des 2024                       |
| Fast forvaltningshonorar    | 1,00% / 0,75% / 0,50%              |
| Referanserente              | OSEFX                              |
| Forvaltningskapital         | 911 MNOK                           |
| Åpen for tegning/innløsning | Hver bankdag                       |
| Varslingsfrist innløsning   | kl. 15:00 dagen før innløsningsdag |

\* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.