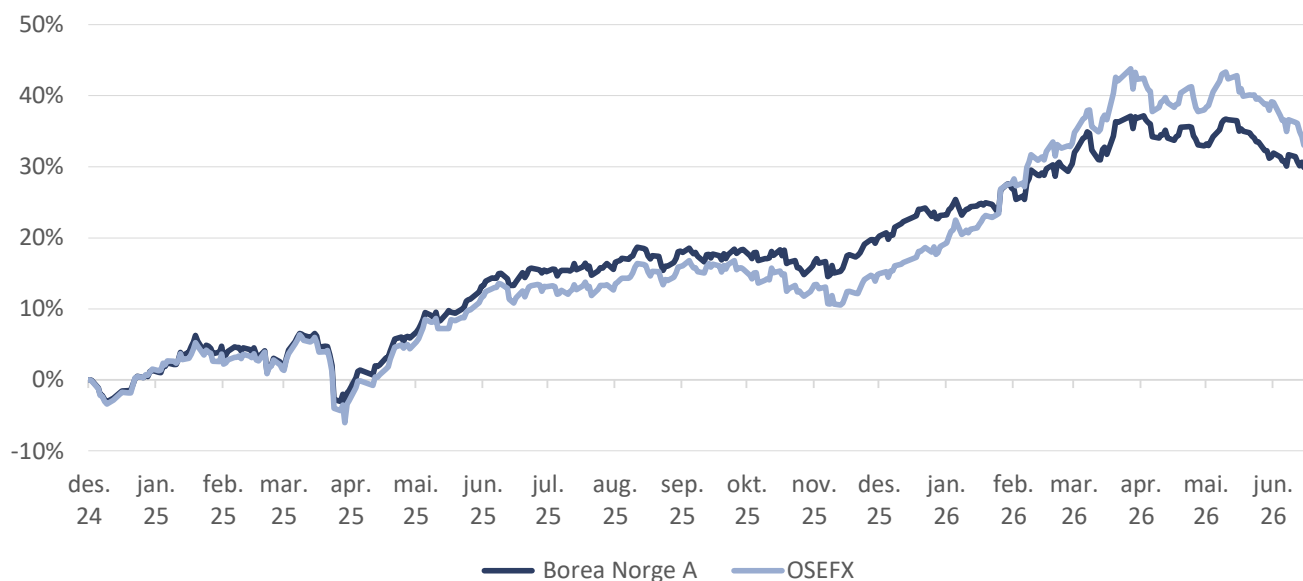


## HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



## 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](http://www.borea.no).

Borea Norge A leverte en avkastning på -3,2 % i juni, mens referanseindeksen endte på -4,7 %. Hittil i år er fondet opp 5,4 %, mens referanseindeksen er opp 13,0%.

Til tross for flere angrep mellom USA og Iran gjennom måneden holdt våpenhvilen seg gjennom juni, og trafikken gjennom Hormuz-stredet har tatt seg gradvis opp. En rekke råvarer falt i pris som følge av normaliseringen. Aluminium falt med 16% og oljeprisen falt fra 93 til 71 dollar fatet. Dette er et krevende bakteppe for en råvaretung Oslo Børs. Råvare sektoren var den svakeste med et fall på 17%, drevet av Norsk Hydro som falt med hele 21%. Borea Norge har ingen

aksjer i selskapet.

Oppdrettsaksjene hadde heller ingen sterk måned. Lakseprisen fortsetter å utvikle seg svakt som følge av et stort tilbud av fisk, samtidig som høy sannsynlighet for værphenomenet El Niño på den sørlige halvkule ventes å begrense fisket av arter som brukes i laksefôr — noe som igjen kan gi økte kostnader. Sektoren falt med 7% i juni. Samlet falt Oslo børs med 4,6% i juni.

Møbelkjeden Bohus ble børsnotert, og flere Borea-fond garanterte for transaksjonen som «hjørnesteinsinvestorer», ettersom vi hadde et svært positivt syn på selskapet etter møter med ledelsen. Aksjen steg 6,3% i sin første måned på børs.

Porteføljens beste aksje ble imidlertid strømselskapet Elmera, der det brøt ut budkrig på selskapet mot slutten av måneden. Aksjen steg med hele 52 % i juni og vi har nå solgt alle våre aksjer i selskapet.

| Avkastning*                 | Måned  | Hittil i år | Oppstart |
|-----------------------------|--------|-------------|----------|
| NAV, klasse A               | 130,7  |             |          |
| NAV, klasse B               | 131,4  |             |          |
| Avkastning, klasse A*       | -3,2 % | 5,4 %       | 30,7 %   |
| Avkastning, klasse B*       | -3,2 % | 5,6 %       | 26,5 %   |
| Avkastning, referanseindeks | -4,7 % | 13,0 %      | 33,4 %   |
| Aktiv andel                 | 42,7 % |             |          |

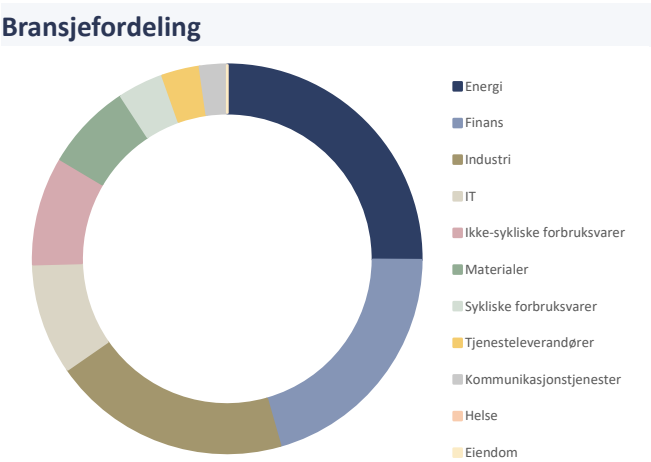
\*Andelsklasse A ble startet 12. desember 2024. Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen. Fondet har også andelsklassene C og D. Disse andelsklassene har ingen andelseiere enda, og er dermed ikke inkludert i denne rapporten.

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

| Største utsteder      | Andel |
|-----------------------|-------|
| DNB Bank ASA          | 9%    |
| Aker BP ASA           | 7%    |
| Kongsberg Gruppen ASA | 6%    |
| Equinor ASA           | 5%    |
| Mowi ASA              | 5%    |

Månedlig historisk avkastning (klasse A)\*

|      | Jan  | Feb   | Mar  | Apr   | Mai   | Jun   | Jul  | Aug  | Sept  | Okt   | Nov  | Des   | Totalt |
|------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|--------|
| 2026 | 0,76 | 3,83  | 5,10 | -0,59 | -0,39 | -3,21 |      |      |       |       |      |       | 5,39   |
| 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               | 2 072 MNOK                       |
| Åpen for tegning/innløsning       | Hver bankdag                     |
| Varslingsfrist tegning/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.