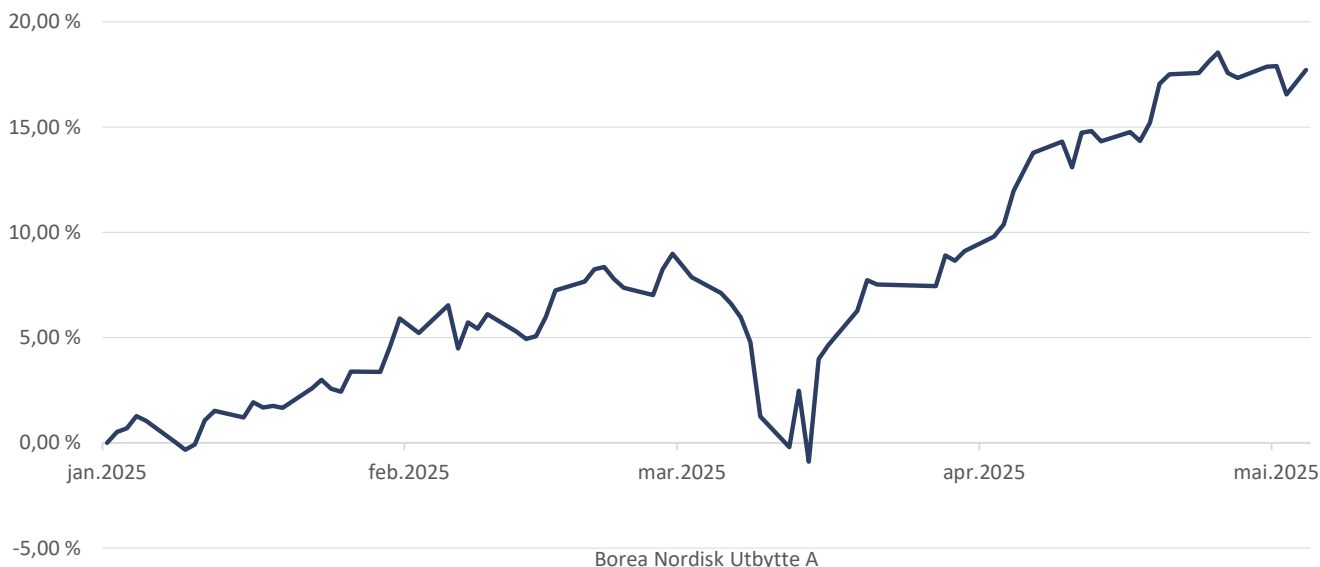


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDISK UTBYTTE



Borea Nordisk Utbytte andelsklasse A og B ble startet 27. januar 2025. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet. Borea Nordisk Utbytte andelsklasse N (opprettet 12. desember 2024, kun tilgjengelig via distribusjonskanal) har en avkastning på 24,8% hittil i år (per 30.05.2025)

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 gav en avkastning på 5,1% i begge andelsklassene i mai. Hittil i år er fondet opp 17,7% i andelsklasse A og 17,8% i andelsklasse B.

Trump og handelspolitikk dominerer fortsatt overskriftene og setter tonen for verdens kapitalmarkeder, herunder også nordiske finansaksjer. Selv om sektoren ikke er direkte eksponert mot global handel, påvirkes inntjeningen, først og fremst gjennom rentenivået, men også sentimentet i aksjemarkedet. Sistnevnte beveget seg i markant positiv retning i mai, og når verdens aksjemarkeder stiger, følger også aksjene i porteføljen med.

At rentemarkedene virker å fokusere mest på utfordringene knyttet til høyere fremtidig offentlig

gjeld, særlig i USA, driver renter opp globalt, men også i Norden. Bankene nyter særlig godt av dette, og vi ser at inntjeningsestimatene fortsetter å bli revidert oppover, noe som igjen støtter aksjekursene. Bankene i porteføljen steg i snitt 6% i mai. Den sterkeste aksjen i porteføljen i mai var Jyske Bank, som leverte et godt resultat for første kvartal, med lave lånetap og god kostnadskontroll. Aksjen endte måneden opp 12,7%. Sparebanken Vest og Sparebanken Sør slo seg formelt sammen og dannet Sparebanken Norge den 2. mai og gjennom måneden steg aksjen 11,3%. Forsikringsaksjene gjorde det marginalt svakere, med en månedlig avkastning på 5,5%.

Prisingen av selskapene i porteføljen er marginalt opp fra forrige måned, med sparebankene på Pris/Bok 1,3 og storbankene på 1,4. Investeringene i liv- og skadeforsikring er priset til ca 16x forventet inntjening. I skrivende stund er 23% av porteføljen investert i sparebanker, 37% i nordisk storbank og 29% i liv- og skadeforsikring.

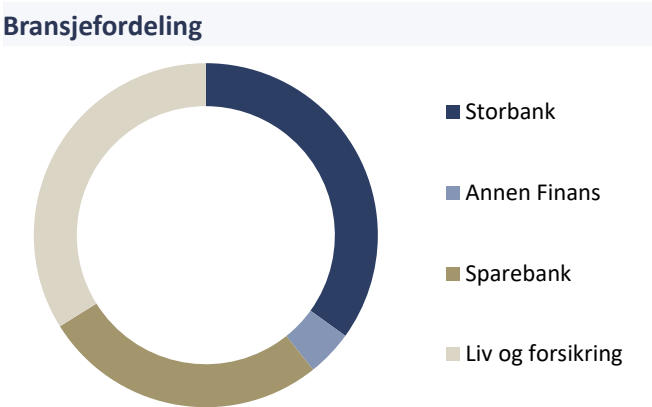
Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	126,0		
NAV, klasse B	126,1		
Avkastning, klasse A	5,1 %	17,7 %	17,7 %
Avkastning, klasse B	5,1 %	17,8 %	17,8 %

Risiko			
Risikoinndikator			4
Anbefalt investeringshorisont			Min. 5 år

Største utsteder	Andel
Tryg A/S	8 %
Alm Brand A/S	8 %
Danske Bank A/S	7 %
Sampo Oyj	6 %
Nordea Bank Abp	6 %

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								17,70



Fondsfakta	
Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,75% / 0,50%
Forvaltningskapital	506 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 15:00 dagen før innløsningsdag

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.