

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDEN



Porteføljekommentar

Borea Norden er et aktivt forvaltet UCITS fond som primært investerer i de nordiske aksjemarkedene. 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.

Borea Norden A leverte en avkastning på 2,1 % i mai, mens den nordiske VINX-indeksen (VINX Benchmark Cap Net Index NOK) endte på 2,2 %. Hittil i år er fondet ned -1,0 %, mens referanseindeksen er opp 0,9 %.

Utviklingen gjennom måneden har likevel vært preget av et marked som i stor grad har beveget seg sidelengs. Etter store svingninger tidligere i år virker mange investorer fortsatt avventende. Markedet svinger fortsatt en del fra dag til dag drevet av geopolitikk og løpende nyhetsflyt, men svingningene er mer moderate.

IT-sektoren har igjen vært blant de sterkeste bidragsyterne, men også denne gangen er det i stor grad Nokia som forklarer utviklingen. Aksjen har fortsatt den sterke trenden vi har sett de siste månedene og er nå opp nærmere 150% i år. Oppgangen drives i stor grad av forventninger om økt etterspørsel etter optiske nettverkløsninger knyttet til datasentre og AI-drevet trafikkvekst. Etter en svært sterk utvikling både i april og mai har vi fortsatt å redusere posisjonen noe gjennom måneden og tatt ytterligere gevinst i aksjen.

Finanssektoren og helsesektoren har også hatt en god måned. Novo Nordisk som har fortsatt å hente seg inn etter den svake utviklingen tidligere i år. Markedet virker noe mer komfortabelt med konkurransesituasjonen innen orale fedmemedisiner enn det man fryktet tidligere i vinter, samtidig som løpende reseptdata har vært relativt støttende.

På den andre siden har industrisektoren vært blant de svakeste bidragsyterne i mai. Bildet er relativt blandet, men markedet virker fortsatt usikkert på de økonomiske utsiktene fremover. Energisektoren har også hatt en svakere måned etter den kraftige oppgangen vi så tidligere på stigende oljepriser. Mye tyder på at markedet fortsatt forsøker å finne retning i et landskap preget av geopolitisk uro og usikkerhet rundt videre økonomisk utvikling.

Borea Norden har gjort enkelte mindre justeringer i porteføljen gjennom måneden. I tillegg til å ta ytterligere gevinst i Nokia reduserte vi energieksposeringen noe tidlig i måneden etter den sterke utviklingen tidligere i år. Samtidig har vi tatt inn Saab igjen i porteføljen, etter at aksjen har falt betydelig tilbake siden toppen i januar og verdsettelsen fremstår mer attraktiv enn tidligere. Vi fortsetter samtidig å fokusere på selskaper med solide balanser, høy kapitalavkastning og robuste forretningsmodeller i et marked som fortsatt preges av usikkerhet og raske sentiment endringer.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	109,8		
NAV, klasse B	110,3		
Avkastning, klasse A*	2,1 %	-1,0 %	9,8 %
Avkastning, klasse B*	2,2 %	-0,8 %	9,6 %
Avkastning, referanseindeks	2,2 %	0,9 %	11,6 %
Aktiv andel	49,9 %		

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

Risiko

Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

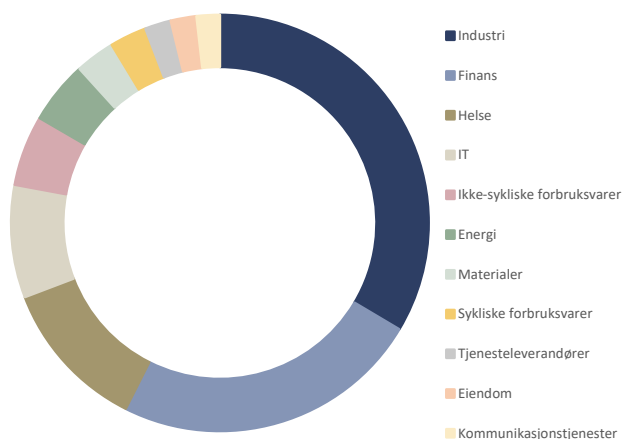
Største utsteder

Største utsteder	Andel
Novo Nordisk A/S	9%
Atlas Copco AB	7%
Investor AB	5%
Nordea Bank Abp	5%
Volvo AB	4%

Månedlig historisk avkastning (klasse A)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,46	-0,30	-6,74	3,77	2,12								-1,01
2025	5,02	4,01	-8,75	1,04	2,74	1,36	-2,07	1,92	0,22	3,09	1,71	4,82	15,31
2024												-3,84	-3,84

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Referanserente	VINXB
Forvaltningskapital	1 698 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.