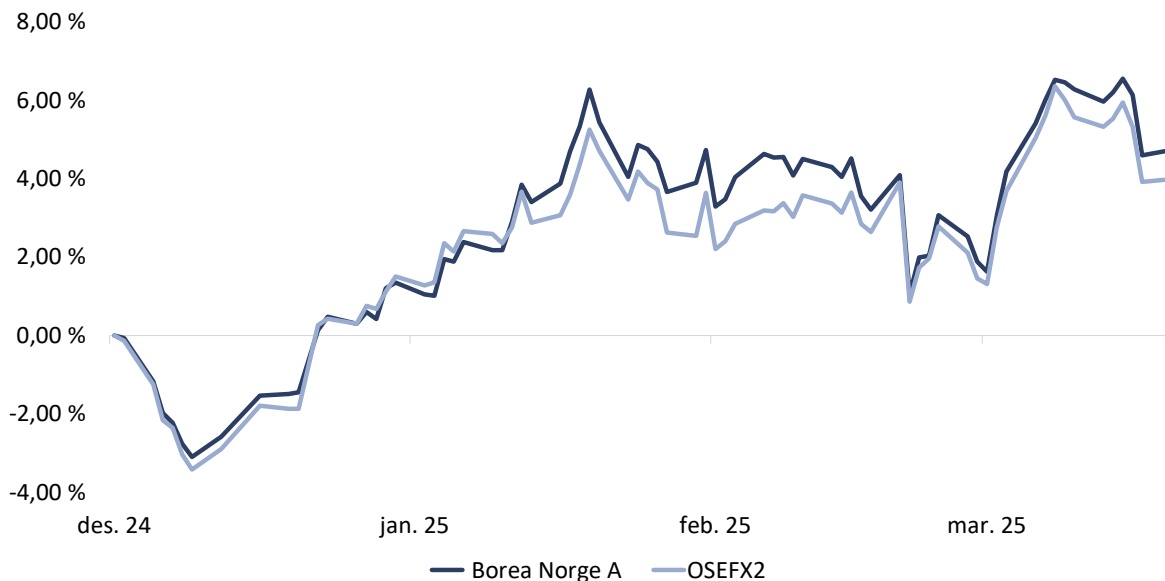


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Borea Norge 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.

Borea Norge ga en avkastning på 1,5% i begge andelsklasser i mars. Referanseindeksen endte på 1,3% i samme periode. Hittil i år er fondet opp 6,3% i andelsklasse A og 0,9% i andelsklasse B. Referanseindeks er opp 6,0% hittil i år.

Til tross for et krevende nyhetsbilde der særlig frykten for handelskrig og tollbarrierer utløst av President Trump klarte det norske aksjemarkedet seg relativt greit også i mars med en oppgang på 1,3%, et greit resultat sammenlignet med både europeiske og amerikanske aksjer som falt med henholdsvis 2,5% og 5,6%. Den samme frykten som råder i globale markeder preger likevel tydelig avkastningen også i Norge på sektornivå, og for enkeltaksjer.

Finanssektoren endte måneden opp hele 7,2% og ble med det den sterkeste sektoren. Den norske sentralbankens beslutning om å ikke kutte styringsrenten i mars, grunnet utsikter til fortsatt inflasjon over sentralbankens mål, bidrar til å trekke opp forventet fremtidig inntjening for sektoren. Vi liker sektoren godt.

Konsumaksjene hadde også en god måned. Både Europris og

Kid interiør tjener på en sterkere krone, da de importerer store deler av sitt sortiment, samtidig som de har inntekter i norske kroner. I tillegg kan eventuelle tollbarrierer inn til USA føre til at asiatiske eksportører vil senke sine priser inn mot Europa for å få ut sitt varelager. Treningssenterkjeden SATS hadde en enda sterkere måned med en oppgang på over 10%. Selskapet har tidligere i år rapportert sterk inntjeningsvekst, og selskapet ble inkludert i Oslo Børs fondsindeks mot slutten av måneden. Konsumsektoren steg med over 4% i mars.

Forsvarsaksjer fortsetter å utvikle seg sterkt på utsikter til opprustning, spesielt i Europa og Kongsberg Gruppen steg med over 12% mars. Elektronikkprodusenten Kitron, som er en betydelig underleverandør til Kongsberg steg også med 12%. Borea Norge er aksjonær i begge selskapene.

Fondet deltok også i en emisjon i entreprenørselskapet Endur som utstedte aksjer for å kjøpe konkurrenten Totalbetong. Selskapet er spesialisert mot marint vedlikehold og infrastruktur, og har levert sterk og lønnsom vekst og har en solid balanse. Aksjen steg med 10% i mars.

Den svakeste sektoren i mars var råvarer, som er utpreget syklisk, og sårbar for svingninger i global økonomi. Aluminiumsprodusenten Norsk Hydro utmerket seg med et fall på 8,9%. Fondet har ikke aksjer i Hydro.

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

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	104,7		
NAV, klasse B	104,8		
Avkastning, klasse A	1,5 %	6,3 %	4,7 %
Avkastning, klasse B*	1,5 %	0,9 %	0,9 %
Avkastning, referanseindeks	1,3 %	6,0 %	4,0 %
Aktiv andel	37,3 %		

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

Risiko

Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

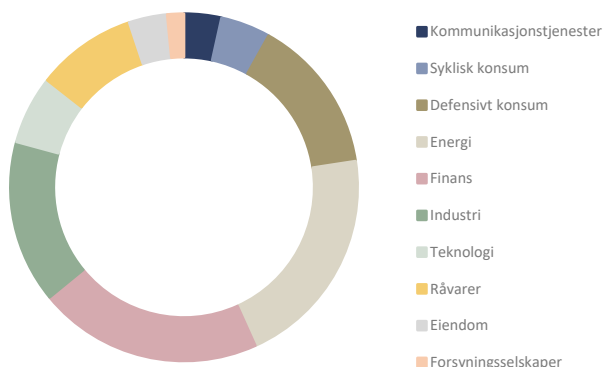
Største utsteder

Største utsteder	Andel
DNB Bank ASA	9 %
Aker BP ASA	8 %
Mowi ASA	7 %
Equinor ASA	6 %
Kongsberg Gruppen 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										6,26
2024												-1,44	-1,44

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,75% / 0,50%
Referanserente	OSEFX
Forvaltningskapital	517 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 15:00 dagen før innløsningsdag

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.