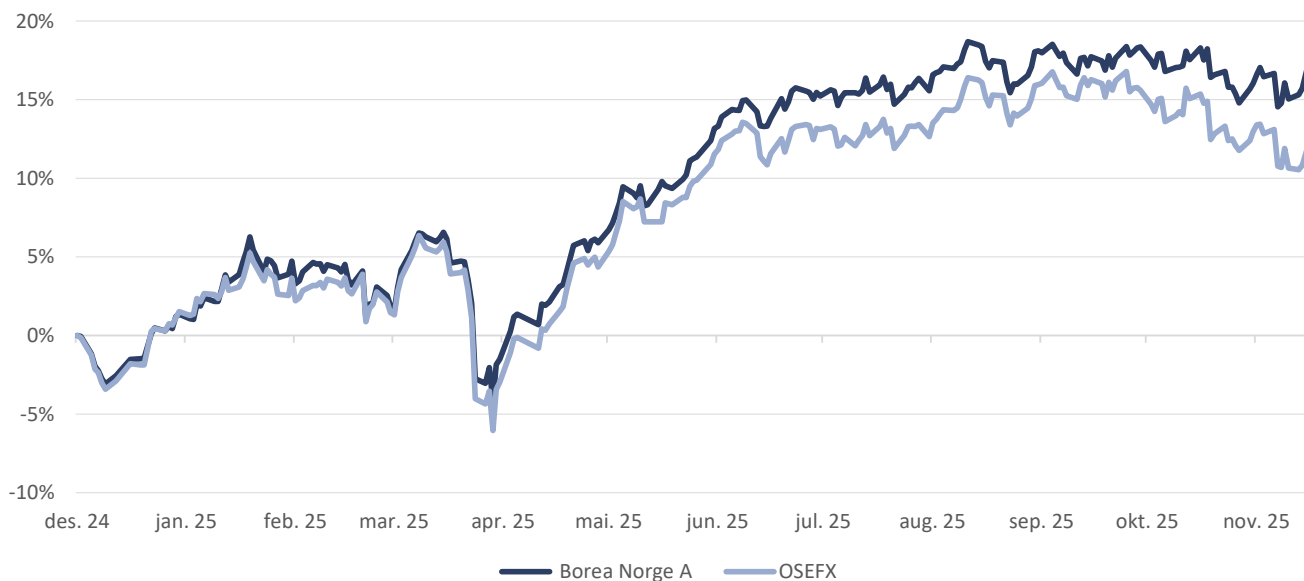


HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



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 leverte en avkastning på 0,9 % i november, mens referanseindeksen endte på -0,3 %. Hittil i år er fondet opp 19,4 % i andelsklasse A. Referanseindeksen er opp 14,6 % hittil i år.

Uroen som preget særlig det amerikanske aksjemarkedet i november var primært knyttet til selskaper med forretningsmodeller innen kunstig intelligens. I Norge er vi mindre eksponert mot dette, og Oslo børs opplevde en relativt mild nedgang på 0,3% gjennom måneden. Sektorene IT og Telekom har imidlertid noe eksponering

mot kunstig intelligens og utmerket seg på nedsiden med fall på over 9%. I motsatt ende finner vi Finans-, Oppdrett- og Konsum-aksjer som alle steg med over 3%.

Olav Thon Eiendomsselskap mottok bud på hele selskapet fra Olav Thons Stiftelse, som i utgangspunktet eide 75%. Med en premie på over 20% mot børskurs ble budet vurdert som attraktivt og godkjent av de fleste aksjonærer, inkludert Borea Norge.

Et utkast til en fredsavtale mellom Russland og Ukraina ble lagt frem av den Amerikanske administrasjonen, noe som umiddelbart sendte alle aksjer med inntjening fra forsvarsmateriell og våpen ned. Kongsberg Gruppen falt 7,5% i november og Kitron falt med over 20%.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse A	117,6		
NAV, klasse B	118,0		
Avkastning, klasse A*	0,9 %	19,4 %	17,6 %
Avkastning, klasse B*	0,9 %	14,0 %	14,0 %
Avkastning, referanseindeks	-0,3 %	14,6 %	12,5 %
Aktiv andel	40,9 %		

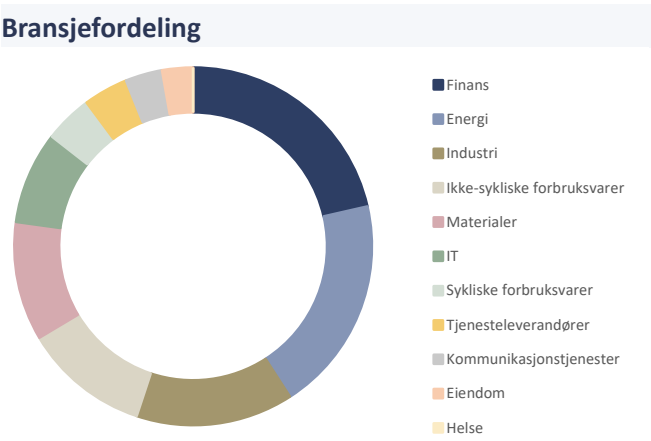
*Andelsklasse A ble startet 12. desember 2024. Andelsklasse B startet 27. januar 2025, og har derfor historikk fra den datoen.

Risiko	
Risikoinndikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

Største utsteder	Andel
DNB Bank ASA	9%
Aker BP ASA	7%
Mowi ASA	6%
Storebrand ASA	5%
Gjensidige Forsikring ASA	4%

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	0,79	1,28	-0,51	-0,25	0,90		19,35
2024												-1,44	-1,44



Fondsfakta	
Oppstart fond	12. des 2024
Fast forvaltningshonorar	1,00% / 0,50% / 0,45%
Referanserente	OSEFX
Forvaltningskapital	1 180 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.