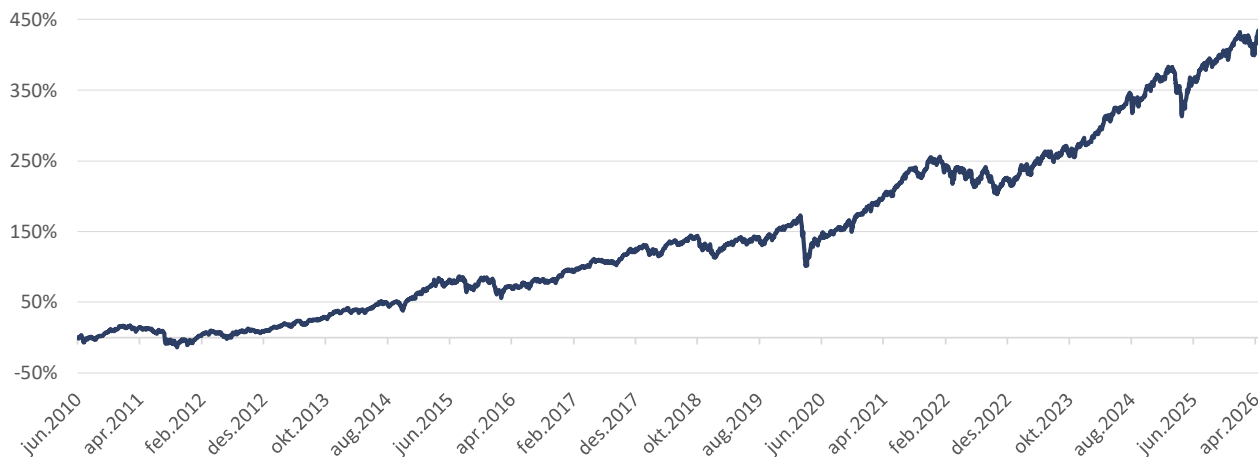


HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



Borea Asset Management overtok forvaltning av fondet 24. april 2025.

Porteføljekommentar

Borea Aksje er et aktivt forvaltet nasjonalt fond i fond som primært investerer i norske og globale UCITS aksjefond. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Aksje ga en avkastning på 3,8 % i april. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 1,2 %.

Våpenhvilen som ble inngått mellom USA og Iran den 8. april bidro til å dempe frykten i verdens aksjemarkeder, og store deler av de kraftige utslagene vi har sett tidligere i år ble reversert. Olje og gasspriser kom noe ned og en oljetung Oslo Børs skilte seg ut klart negativt, med et fall på 1,6%.

I motsatt ende av skalaen steg den amerikanske teknologi indeksen Nasdaq med elleville 15,3% og dette trakk også opp den bredere amerikanske S&P500 indeksen med 10,5%. MSCI Indeks for fremvoksende økonomier steg med 14,7% og det var særlig koreanske,

taiwanske og kinesiske selskaper med eksponering mot kunstig intelligens som bidro til oppgangen her. Europa og Norden var noe mer avdempet med mindre eksponering mot kunstig intelligens, og endte med en oppgang på henholdsvis 6,6% og 3,6%.

Til tross for at våpenhvilen ser ut til å holde, der begge parter vegrer seg for å eskalere tilbake til åpen væpnet konflikt, er Hormuz-stredet fortsatt stengt, og partene virker å stå langt fra hverandre. Det betyr en videre nedbygging av globale lagre av olje og andre råvarer, med et betydelig potensiale for å slå negativt ut på global økonomisk aktivitet.

Borea Aksje begynte å kjøpe i fremvoksende markeder i mars og vi har fortsatt å øke eksponeringen i april. Dette ble finansiert primært med å redusere eksponeringen mot Europeiske aksjer noe. Timingen på både kjøpet og salget har vært god.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 302,3	
Avkastning	3,8 %	1,2 %
Avkastning, referanseindeks	2,2 %	5,6 %

Risiko	
Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

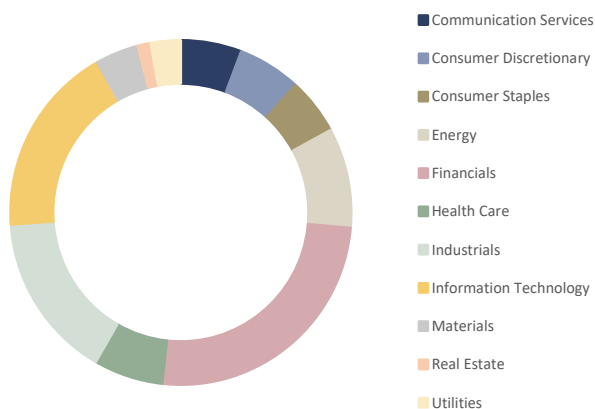
Fond	Vekt
Borea Norge Verdipapirfond C	23 %
KLP AksjeUSA Indeks	22 %
KLP AksjeGlobal Indeks	16 %
Borea Norden Verdipapirfond C	15 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %
KLP AksjeEuropa Indeks	7 %
Storebrand Indeks Nye Markeder C	2 %
Borea Europa Indeks A	2 %
Borea Global Indeks A	2 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	-0,61	0,89	-2,80	3,78									1,15
2025	4,19	-1,41	-6,41	-0,54	4,53	3,10	1,75	0,58	1,22	1,85	0,98	3,07	13,16

Fondet skiftet navn og forvalter 24. april 2025. Månedlig historisk avkastning vises derfor bare for 2025.

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	2. juni 2010
Fast forvaltningshonorar (inkludert kostnad i underliggende fond)	0,50 %
Forvaltningskapital	5 736 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.