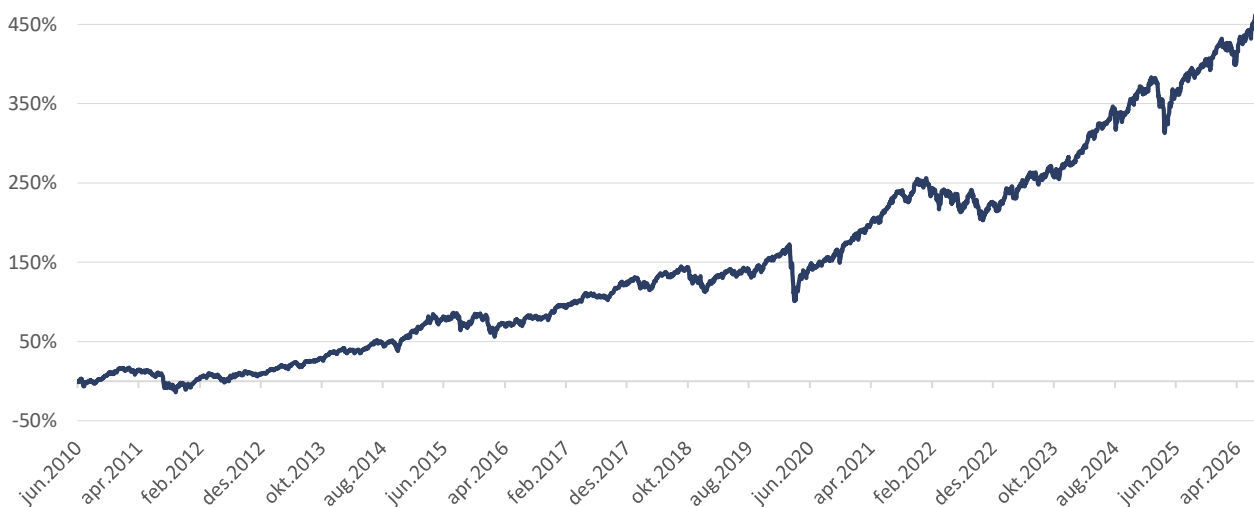


HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



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 1,6 % i august. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 7,4 %.

Konflikten i Midt-Østen svingte, mellom økt tro på en fredelig løsning i starten av august, med dertil fallende energipriser, til nye krigshandlinger og nok en gang stigende olje- og gasspriser. Dette trakk opp både inflasjonen og renter. Den dominerende driveren for aksjemarkedene var imidlertid forventningene til selskapenes inntjening som ble revidert videre opp gjennom måneden. Ved starten av året var forventningen at selskapene i amerikanske S&P 500 skulle tjene 11% mer i 2026 enn i 2025. Ved utgangen av august er denne skrudd opp til hele 31%. Hoveddriveren er investeringene i kunstig intelligens som igjen skaper ringvirkninger i resten av økonomien.

August ble derfor en positiv måned for de fleste aksjemarkeder der Norge utmerket seg med støtte fra energipriser, og steg med 5%. Den amerikanske

teknologibørsen Nasdaq steg med 4% og fremvoksende økonomier, som i økende grad drives av underleverandører til kunstig intelligens, steg med 3,4%. Det brede amerikanske aksjemarkedet steg med 2,7%, mens Norden og Europa leverte en mer avmålt oppgang på henholdsvis 1,3 og 0,5 %. Borea Aksje steg med 1,6 % i august og er med det opp 7,4 % så langt i år.

Avvikene mellom både sektorene og regionene er stor, og strategien med en godt diversifisert aksjeportefølje fortsetter å levere en jevn, positiv avkastning over tid.

Vi har forventet å øke posisjonen i fremvoksende økonomier fra i vår, grunnet sterk avkastning. Gjennom sommeren har imidlertid denne delen av markedet kommet ned, samtidig som investeringer i kunstig intelligens fortsetter å drive inntjeningen oppover, og vi økte derfor eksponeringen videre gjennom måneden.

Det som driver aksjemarkedet i øyeblikket, er inntjeningsvekst. Vi følger denne tett, både for å identifisere videre oppsiden og for å se etter eventuelle svakhetstegn.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 629,5	
Avkastning	1,6 %	7,4 %
Avkastning, referanseindeks	2,8 %	12,8 %

Risiko		
Risikoindikator		3
Anbefalt investeringshorisont		Min. 5 år

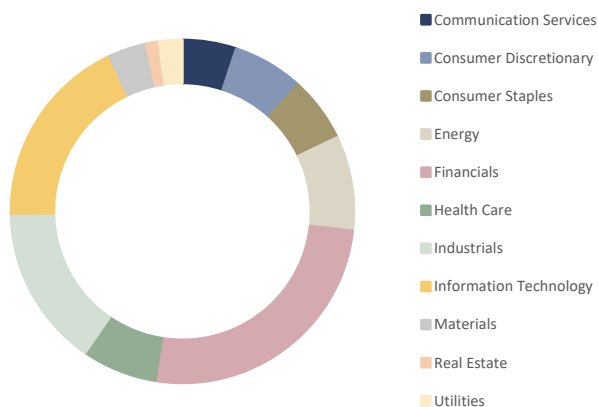
Fond	Vekt
KLP AksjeUSA Indeks	23 %
Borea Norge Verdipapirfond C	22 %
KLP AksjeGlobal Indeks	17 %
Borea Norden Verdipapirfond C	14 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %
KLP AksjeEuropa Indeks	7 %
Storebrand Indeks Nye Markeder C	4 %
Borea Europa Indeks A	2 %

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	2,30	3,11	-0,96	1,63					7,40
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	7 114 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist tegning/ innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.