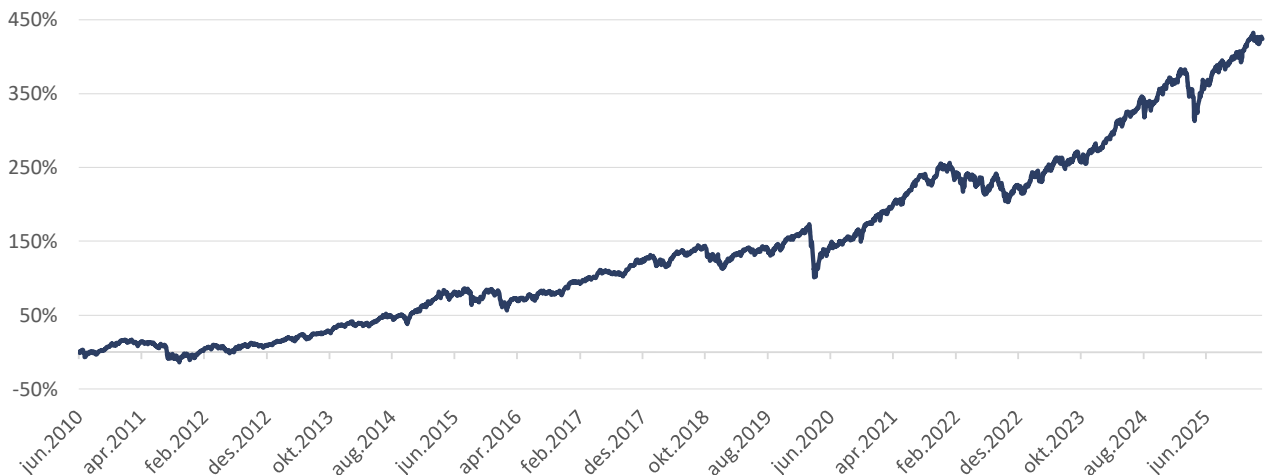


HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



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 <https://borea.no>.

Borea Aksje ga en avkastning på 0,9 % i februar. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 0,3 %.

Den sterke starten på året fortsatte i februar med en videre oppgang i de fleste aksjemarkedene. Frykt for disrupsjon fra kunstig intelligens var den mest markante driveren, og markedet søkte mot kapitaltunge selskaper, som råvarer, gruvedrift, energi og kjemikalier. Både Norge og Sverige gir god eksponering mot denne typen industri, og var blant de sterkeste markedene med en oppgang på henholdsvis 6,4% og 5,6%. Fremvoksende markeder deler mange av de samme egenskapene og steg med 4,5% i februar. Europa har også en god del selskaper i kategorien «gammeldags industri» og målt i lokal valuta steg den europeiske Stoxx 600 indeksen med

2,9%

I motsatt ende av skalaen rammes selskaper innenfor programvare av frykt for fremtidig konkurranse fra kunstig intelligens, som har gjort kvantesprang i sin kapasitet til å utvikle datakode. Nasdaq indeksen i USA har lenge flytt på en positiv bølge fra kunstig intelligens, men har nå plutselig kommet under press og falt hele 4,3% i februar. Dette trakk også ned den bredere amerikanske indeksen, S&P 500, med 1,7%.

Danske aksjer har hatt en røff måned, der legemiddelselskapet Novo Nordisk leverte skuffende resultater og falt med hele 35,6%. Den danske børsen endte ned 12,8% og trakk Norden ned 0,9% i måneden.

Vi har mindre amerikanske aksjer i porteføljen enn vår referanseindeks, noe som bidro positivt i måneden, men har samtidig mindre Norske aksjer og mer Nordisk eksponering, noe som bidro negativt.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 256,3	
Avkastning	0,9 %	0,3 %
Avkastning, referanseindeks	2,7 %	2,9 %

Risiko		
Risikoindikator		3
Anbefalt investeringshorisont		Min. 5 år

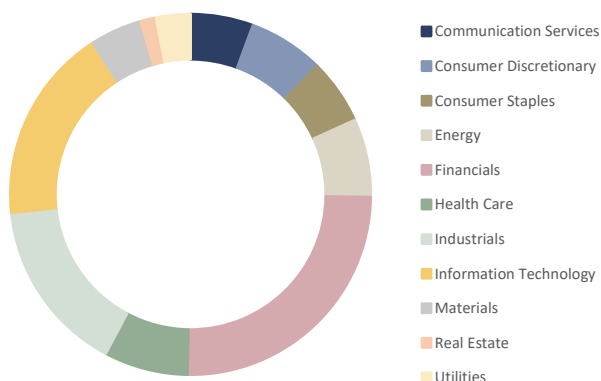
Største fond	Vekt
Borea Norge Verdipapirfond C	23 %
KLP AksjeUSA Indeks	22 %
KLP AksjeGlobal Indeks	17 %
Borea Norden Verdipapirfond C	14 %
KLP AksjeEuropa Indeks	9 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	-0,61	0,89											0,28
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	5 340 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.