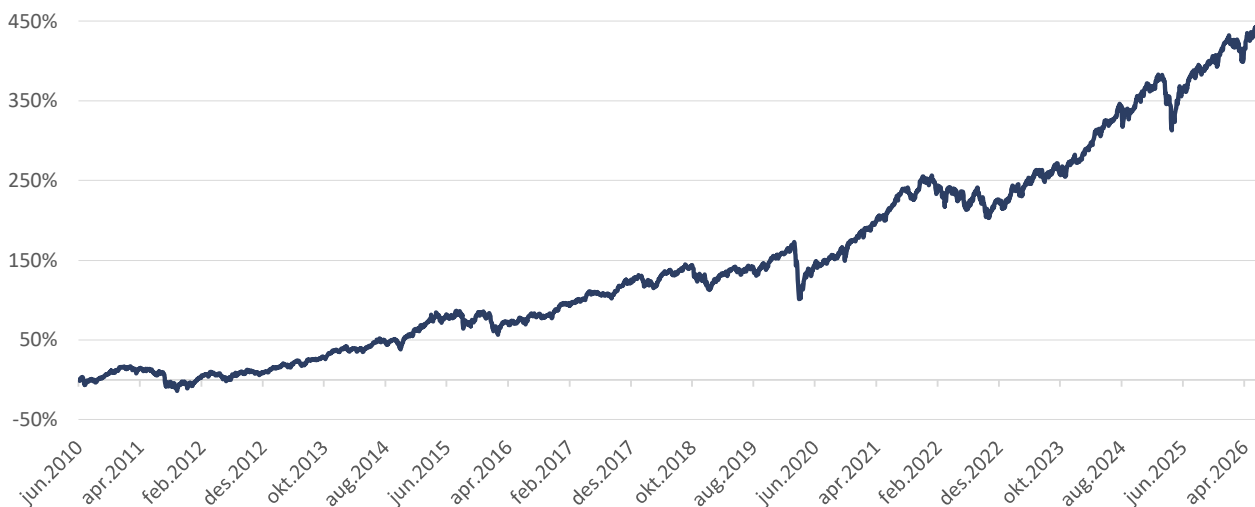


HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



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 3,1 % i juni. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 6,7 %.

Våpenhvilen mellom USA og Iran holdt også gjennom juni, til tross for enkelte mindre trefninger mellom partene i perioden. Trafikken gjennom Hormuz-stredet tok seg noe opp og de fleste råvarer som har nytt godt av situasjonen, falt tilbake. Et fat nordsjøolje i spot-markedet falt fra 93 dollar fatet ved utgangen av april, til 71 dollar fatet ved utgangen av juni. Oslo Børs skilte seg også ut, for tredje måned på rad, klart negativt mot andre markeder, med et fall på 4,6%.

Europa og Norden har stort sett beveget seg i motsatt retning av Oslo Børs i år, da disse økonomiene først og fremst har merket krigen i form av markant høyere energipriser. Lettelsen i juni var klar, den nordiske

Vinx Indeksen steg 3,3% og den europeiske Stoxx 600 indeksen steg med 2,7% gjennom måneden.

Den amerikanske teknologi-indeksen Nasdaq har vært den viktigste driveren av aksjer globalt hittil i år, men i juni falt den tilbake med 2,8%. Fremvoksende økonomier, og da Korea spesielt har også blitt et spill primært på kunstig intelligens og også her så vi et mer dempet sentiment med en nedgang på 1,4%.

Mot slutten av mai besluttet vi å gradvis ta av valutasikringen som vi har hatt på vår eksponering mot USA. Dette var begrunnet med at vi har tjent godt på en ganske sterk svekkelse av dollar mot kroner, og at vi ventet at deler av kronestyrkelsen vi har sett gjennom året ville reverseres ved et fall i oljeprisen. Dette ble gjennomført gradvis gjennom juni og vi har nå ingen valutasikring på noen av våre posisjoner. Den norske kronen svekket seg 6,6% mot dollar gjennom måneden, så vi har tjent godt på denne investeringsbeslutningen allerede.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 593,0	
Avkastning	3,1 %	6,7 %
Avkastning, referanseindeks	1,5 %	9,7 %

Risiko		
Risikoindikator		3
Anbefalt investeringshorisont		Min. 5 år

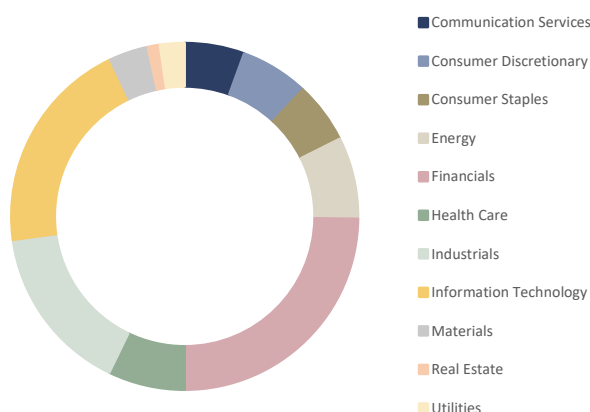
Fond	Vekt
KLP AksjeUSA Indeks	23 %
Borea Norge Verdipapirfond C	20 %
KLP AksjeGlobal Indeks	16 %
Borea Norden Verdipapirfond C	14 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %
KLP AksjeEuropa Indeks	7 %
Storebrand Indeks Nye Markeder C	2 %
Borea Europa Indeks A	2 %
Borea Global Indeks A	2 %

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	2,30	3,11							6,70
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	6 564 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.