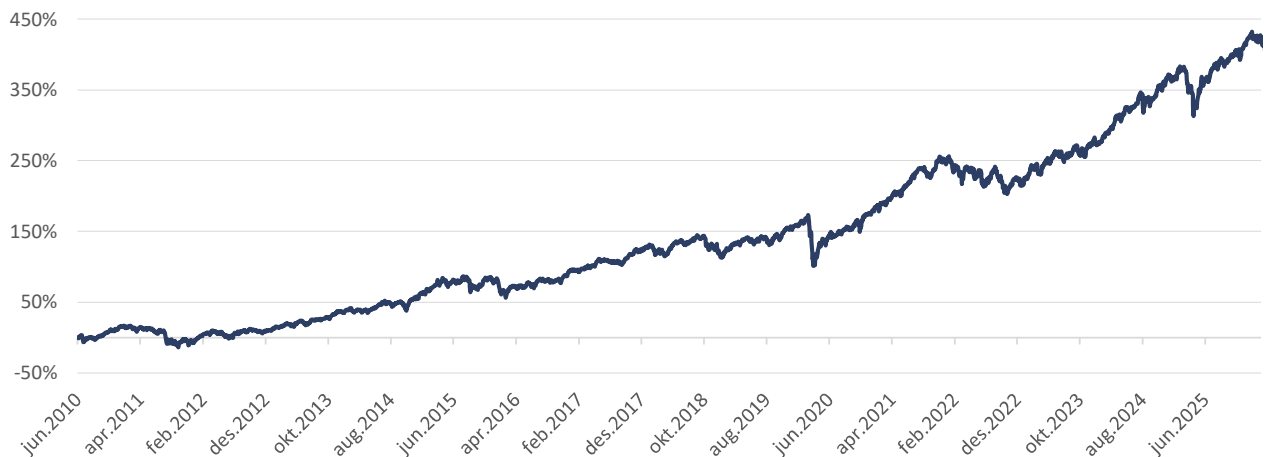


HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



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 -2,8 % i mars. Hittil i år har fondet levert en avkastning på -2,5 %.

Det positive momentumet som preget verdens aksjemarkeder i årets to første måneder fikk et skudd for baugen ved USA og Israels angrep på Iran den 28. februar. Til tross for at USA og Israel allerede på krigens første dag lyktes med å drepe Irans øverste leder, Ali Khamenei, og store deler av landets øvrige politiske og militære ledelse, ble markedet overrasket over at Iran lyktes i å stenge Hormouz-stredet for internasjonal skipstrafikk. Dette har lenge vært et fryktet grep, da det i effekt stenger inne ca 20% av verdens olje og gass i den arabiske gulfen, samt ca 10% av verdens gjødsel og aluminium. Gjennom måneden steg prisen på et fat nordsjø-olje fra 70 til 125 dollar. Prisen på naturgass har hatt en lignende utvikling, i Europa steg prisen med 56% i løpet av mars måned. Gjødsel steg med 54% og aluminium med 10%.

Økte energi- og råvarepriser virker som en ekstra skatt på konsumentene, og tilgjengelig kjøpekraft til andre goder synker. Energisektoren var den klare vinneren i mars, men også aksjer innen råvarer har nytt godt av oppgangen. De fleste andre sektorer endte markant ned.

Svært få aksjemarkeder kommer ut på den positive siden av denne typen prissjokk. Den brede STOXX 600 indeksen for Europa falt med 7,5% og amerikanske S&P500 med 5%. Norden og MSCI Verdensindeks endte begge ned 5,6%. Til tross for betydelig innslag av energi og råvarer i fremvoksende økonomier endte MSCI sin index ned hele 13%, da markedet åpenbart prioriterer å søke mot tryggere havner. Norge skiller seg klart ut, med en oppgang på 7,1%.

Etter sterk avkastning i fremvoksende økonomier tidligere i år har vi ventet på en god kjøpsmulighet i Borea Aksje. Vi benyttet muligheten etter fallet i starten av mars og har gradvis økt eksponeringen i løpet av måneden. Vi har også redusert eksponeringen mot Europa noe og reinvestert i Borea Norden og Borea Nordisk Utbytte, etter at verdsettelsen i begge disse fondene har kommet betydelig ned.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 109,3	
Avkastning	-2,8 %	-2,5 %
Avkastning, referanseindeks	0,4 %	3,3 %

Risiko	
Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

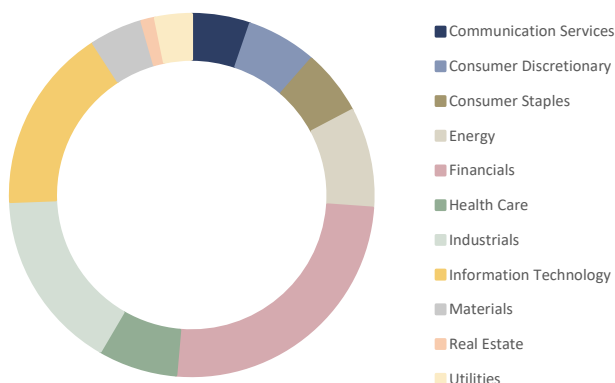
Største fond	Vekt
Borea Norge Verdipapirfond C	24 %
KLP AksjeUSA Indeks	21 %
KLP AksjeGlobal Indeks	17 %
Borea Norden Verdipapirfond C	14 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	-0,61	0,89	-2,80										-2,53
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	5 407 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.