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 -2,5 % i oktober. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 4,4 %.

Amerikanske statsrenter ser ut til å ha toppet ut for denne gang med en foreløpig toppnotering for tiårsrenten på 5,3% i starten av oktober, som falt til 4,9% ved månedens slutt. Aksjemarkedene fant imidlertid nye kilder til bekymring, i stigende oljepriser og en frykt for at de gigantiske investeringene i kunstig intelligens er i ferd med å nå en topp.

Oljeprisens oppgang fra 105 til 113 dollar fatet gjennom måneden forklarer langt på vei Oslo Børs sterke avkastning på 3,4%. Den amerikanske teknologibørsen Nasdaq inntar posisjonen i motsatt ende av skalaen med en nedgang på hele 6,4%.

Flere AI-selskaper ser ut til å få det tyngre med å hente kapital til sine investeringsplaner. Det har skapt bekymring for at kunstig intelligens, som har vært den klart viktigste drivkraften i aksjemarkedene de siste årene, kan nærme seg et vendepunkt.

Fremvoksende markeder har i økende grad også blitt et spill på teknologi og kunstig intelligens og Indeksen er ned 8,3%. USA målt ved S&P 500 indeksen falt med 1,8% og Norden falt med 1,2%. Europa målt ved SXXP Indeksen skilte seg ut med en positiv avkastning på 2,5%. Dette skyldes mest sannsynlig at den lave andelen teknologiselskaper i Europa fremstår som mer attraktiv i perioder med uro.

Mot slutten av måneden startet vi å øke posisjonen i Norden, både gjennom Borea Norden og Borea Nordisk utbytte.

En svekkelse av investeringene i kunstig intelligens vil kunne bli krevende for globale aksjemarkeder, særlig i USA og i fremvoksende markeder, mens hjemmemarkedene våre er noe mindre utsatt.

Borea Aksje

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 471,3	
Avkastning	-2,5 %	4,4 %
Avkastning, referanseindeks	-0,7 %	11,8 %

Risiko	
Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

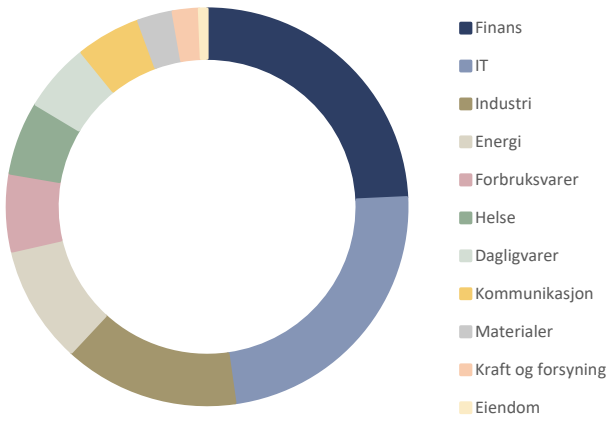
Fond	Vekt
KLP AksjeUSA Indeks	22 %
Borea Norge Verdipapirfond C	22 %
KLP AksjeGlobal Indeks	17 %
Borea Norden Verdipapirfond C	14 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %
KLP AksjeEuropa Indeks	7 %
Storebrand Indeks Nye Markeder C	5 %
Borea Europa Indeks A	1 %

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	-0,35	-2,47			**4,38**
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	7 652 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.*

Disclaimer:

Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte er **spesialfond** iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 § 7-2. Fondene klassifiseres ikke som UCITS-fond. Borea Norge, Borea Norden, Borea Nordisk Utbytte, Borea Likviditet, Borea Fondsobligasjon, Borea Nordic High Yield, Borea Global Indeks og Borea Europa Indeks er verdipapirfond iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 og **UCITS-fond**. Borea Aksje er et **nasjonalt fond.** De tretten fondene benevnes heretter som Fondene. Dette dokumentets informasjon kompletteres av fullt **prospekt, nøkkelinformasjon og vedtekter** for Fondene som finnes på www.borea.no eller kan fås tilsendt fra forvaltningsselskapet. Investor må sette seg inn i denne informasjon før beslutning om å investere i Fondene.

En investering i Spesialfondene bør betraktes som en **langsiktig** investering.

Investering i finansielle instrumenter er **risikofylte**. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Med **avkastning** menes avkastning etter fradrag for kostnader som andelen er belastet i perioden. Fondenes avkastning avhenger av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet og i underliggende finansielle instrumenter, Fondenes risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av Fondene. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år. Realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil blant annet avhenge av det eksakte tidspunktet for kjøp og salg. Det finnes ingen garanti for at en investering i Fondene gir positiv avkastning, tross en positiv utvikling i de finansielle markeder. Det finnes ingen garantier for at en investering i Fondene ikke kan føre til tap. Det er ingen kapitalbeskyttelse i Fondene og investorer må være oppmerksom på at 100% av investert kapital kan tapes. Investeringer i Fondene er ikke omfattet av regler for innskuddsgaranti.

Dokumentet "Informasjon om kundeklassifisering" beskriver hvordan kundens klassifisering påvirker grad av **investorbeskyttelse**. Fondene kan markedsføres til alle kundeklasser som definert i verdipapirforskriftens kapittel 10 I. Ved investeringsrådgivning til ikke-profesjonelle vil Borea Asset Management AS gjøre en egnethetsvurdering av den enkelte kunde. For øvrige kundeklasser vil Borea Asset Management gi råd basert på kundens opplysninger om investeringsmål, og i utgangspunktet verken vurdere kundens finansielle stilling eller kundens kunnskap og erfaring. Borea Asset Management vil ikke vurdere hvorvidt gjennomføring av aktuelle transaksjoner er hensiktsmessig, og har således heller ingen frarådningsplikt som overfor Ikke-Profesjonelle Kunder.

Denne informasjonen gir ikke alene grunnlag for ansvar hvis ikke informasjonen er villedende, unøyaktig eller inkonsistent i forhold til opplysninger i prospekt.

Fondene er regulert under **norsk lov,** og tvister behandles og avgjøres i norsk domstol alene. Andeler i Fondene vil ikke registreres i overensstemmelse med verdipapirlovgivning i USA, Canada, Japan, Australia, New Zealand, eller i noe annet land. Fondene får derfor ikke selges eller tilbys i USA, Canada, Japan, Australia, New Zealand, eller i land der tilbud eller salg skulle stride mot gjeldende lover og regler. Utenlandsk lov kan innebære at en investering ikke får gjøres av investorer utenfor Norge. Borea Asset Management har ikke ansvar for å kontrollere at en investering fra utlandet skjer i overensstemmelse med det enkelte lands lover og regler, og kan ikke holdes juridisk eller finansielt ansvarlig for brudd på slik lov.