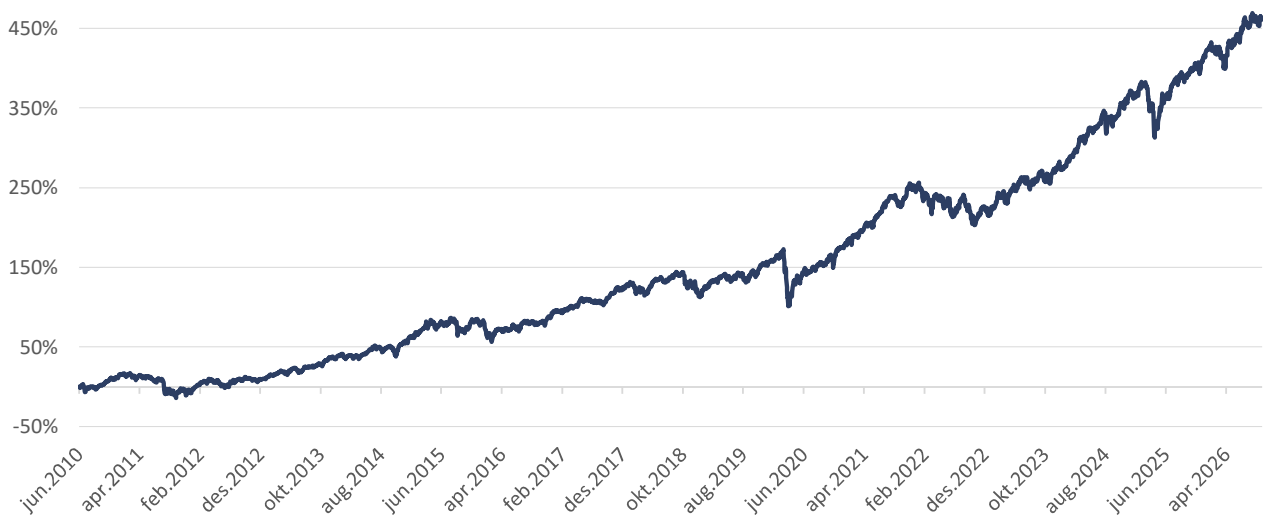


HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



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 -0,4 % i september. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 7,0 %.

September ble måneden da den amerikanske tiårsrenten krysset 5 %. Gjennom måneden steg den rundt 0,5 prosentpoeng og endte over 5,2 %, det høyeste nivået siden 2007. Et sterkt arbeidsmarked, voksende budsjettunderskudd og store kapitalbehov knyttet til investeringer i kunstig intelligens presser rentene opp. Inflasjonen har dessuten bitt seg fast. Både den amerikanske sentralbanken og Norges Bank hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng, her hjemme til 4,5 %.

Konflikten mellom USA og Iran fikk heller ingen løsning i september, og situasjonen rundt Hormuzstredet er fortsatt uavklart. Også de alternative eksportrutene ble rammet: Saudi-Arabias rørledning til Rødehavet ble utsatt for droneangrep 10. september, og houthiene tok kontroll over den nordlige innseilingen til Bab el-

Mandeb. Oljeprisen steg over 10 % og endte på 98 dollar fatet. Likevel endte det norske markedet ned nærmere to prosent i september.

Til tross for økte renter og geopolitisk uro har flere av verdens markeder holdt seg gret i september med relativt små fall. Det brede amerikanske aksjemarkedet falt med 0,35% mens den globale indeksen falt 1,15%. Norden og Europa derimot så større fall på henholdsvis 3,16% og 2,39%. Optimismen rundt kunstig intelligens virker derimot å vedvare, og teknologitunge Nasdaq var opp 1,93%.

I løpet av august vektet vi oss opp i fremvoksende markeder og nådde ønsket posisjon innen utgangen av måneden. I løpet av september har vi ikke gjort endringer på sammensetningen av fondet da vi mener at posisjonene er i tråd med det markedsklimaet vi opplever.

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

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 609,8	
Avkastning	-0,4 %	7,0 %
Avkastning, referanseindeks	0,3 %	12,8 %

Risiko		
Risikoindikator		3
Anbefalt investeringshorisont		Min. 5 år

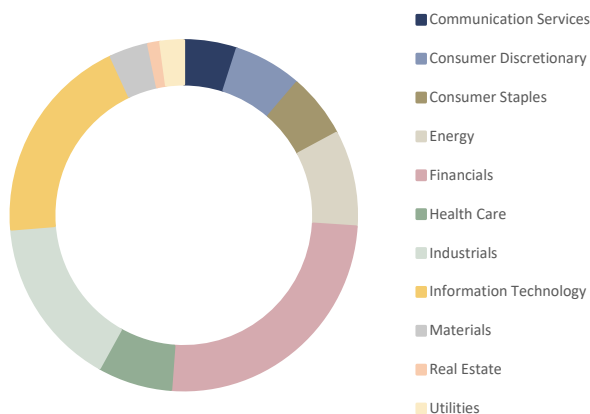
Fond	Vekt
KLP AksjeUSA Indeks	23 %
Borea Norge Verdipapirfond C	21 %
KLP AksjeGlobal Indeks	17 %
Borea Norden Verdipapirfond C	13 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %
KLP AksjeEuropa Indeks	7 %
Storebrand Indeks Nye Markeder C	5 %
Borea Europa Indeks A	2 %

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	-0,35				7,02
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	7 508 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.