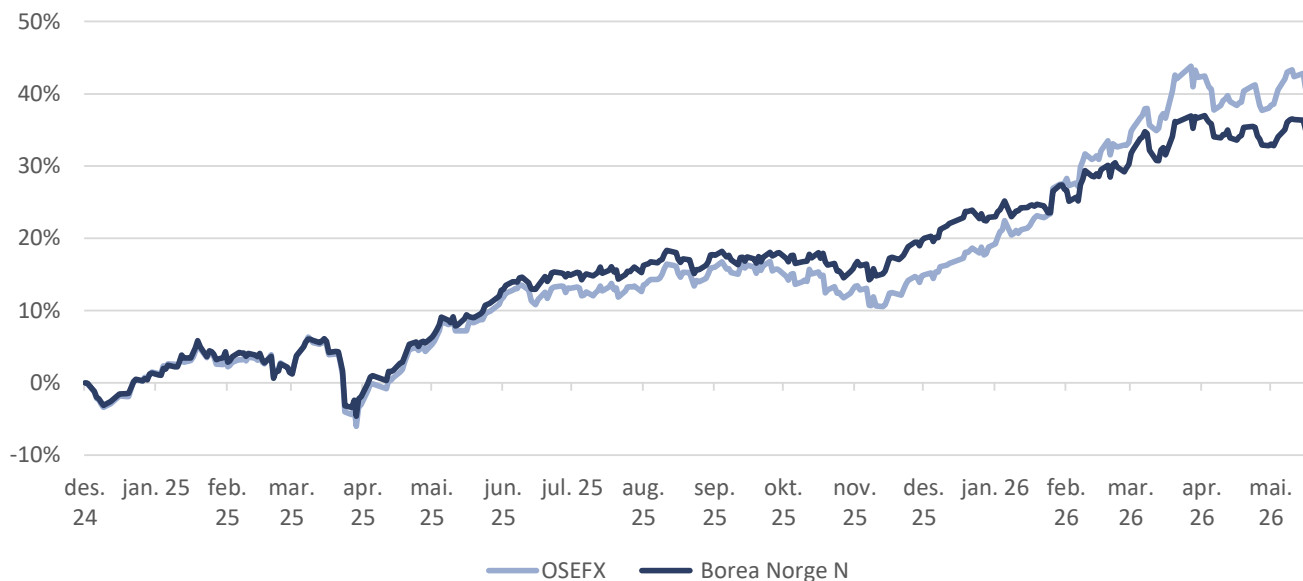


MÅNEDSRAPPORT

BOREA-FONDENE



HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Porteføljekommentar

Borea Norge er et aktivt forvaltet UCITS fond som primært investerer i det norske aksjemarkedet. Fondet har fire andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og to andelsklasser tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og

nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Norge N leverte en avkastning på -0,4 % i mai, mens referanseindeksen endte på -0,3 %. Hittil i år er fondet opp 9,0 %, mens referanseindeks er opp 18,5 %.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse N	134,9		
NAV, klasse N5	117,3		
Avkastning, klasse N	-0,4 %	9,0 %	34,9 %
Avkastning, klasse N5**	-0,4 %	9,1 %	17,3 %
Avkastning, referanseindeks	-0,3 %	18,5 %	39,9 %
Aktiv andel	43,1 %		

**Andelsklasse N5 ble startet 11. november 2025, og har derfor kortere historikk enn andelsklasse N (oppstart 12. desember 2024)

Risiko

Risikoinndikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

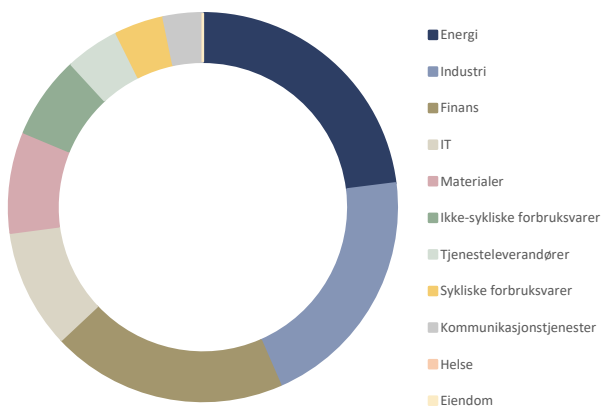
Største utsteder

	Andel
DNB Bank ASA	9%
Aker BP ASA	9%
Equinor ASA	6%
Kongsberg Gruppen ASA	6%
Mowi ASA	5%

Månedlig historisk avkastning (klasse N)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,78	3,85	5,13	-0,57	-0,37								8,99
2025	6,51	-2,09	1,49	-0,62	5,12	5,24	0,82	1,30	-0,49	-0,23	0,92	5,44	25,55
2024												-1,43	-1,43

Bransjefordeling



Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Referanserente	OSEFX
Forvaltningskapital	2 055 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

Andelsklasser	Minste-tegning	Fast forvaltningshonorar
Andelsklasse N:	100	0,75 %
Andelsklasse N5:	5.000.000	0,50 %

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDEN



Porteføljekommentar

Borea Norden er et aktivt forvaltet UCITS fond som primært investerer i de nordiske aksjemarkedene. Fondet har fire andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og to andelsklasser tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Norden N leverte en avkastning på 2,1 % i mai, mens den nordiske VINX-indeksen (VINX Benchmark Cap Net Index NOK) endte på 2,2 %. Hittil i år er fondet ned -0,9 %, mens referanseindeks er opp 0,9 %.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse N	110,0		
NAV, klasse N5	106,3		
Avkastning, klasse N	2,1 %	-0,9 %	10,0 %
Avkastning, klasse N5**	2,2 %	-0,8 %	6,3 %
Avkastning, referanseindeks	2,2 %	0,9 %	11,6 %
Aktiv andel	49,9 %		

**Andelsklasse N5 ble startet 11. november 2025, og har derfor kortere historikk enn andelsklasse N (oppstart 12. desember 2024)

Risiko

Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

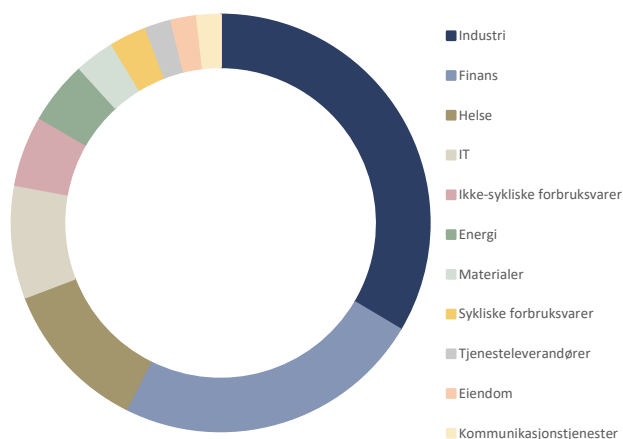
Største utsteder

	Andel
Novo Nordisk A/S	9%
Atlas Copco AB	7%
Investor AB	5%
Nordea Bank Abp	5%
Volvo AB	4%

Månedlig historisk avkastning (klasse N)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,48	-0,28	-6,72	3,79	2,14								-0,91
2025	4,91	4,03	-8,73	1,06	2,76	1,39	-2,05	1,94	0,24	3,12	1,73	4,84	15,45
2024												-3,83	-3,83

Bransjefordeling



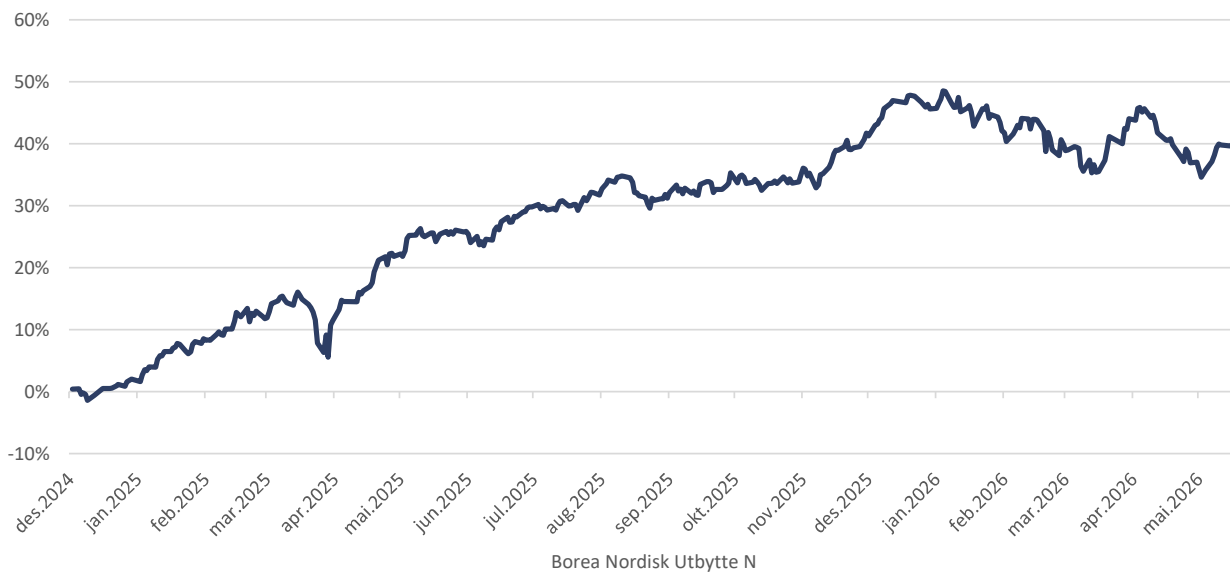
Fondsfakta

Oppstart fond	12. des 2024
Referanserente	VINXB
Forvaltningskapital	1 698 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

Andelsklasser	Minste-tegning	Fast forvaltningshonorar
Andelsklasse N:	100	0,75 %
Andelsklasse N5:	5.000.000	0,50 %

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDISK UTBYTTE



Borea Nordisk Utbytte N

Porteføljekommentar

Borea Nordisk Utbytte er et UCITS-fond som investerer i nordiske finansselskapers aksjer og egenkapitalbevis. Fondet er klassifisert som et «aksjefond» og er aktivt forvaltet. Fondet har fire andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og to andelsklasser tilgjengelig gjennom

distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Nordisk Utbytte N gav en avkastning på -0,6 % i mai. Hittil i år har fondet levert en avkastning på -6,0%.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Opstart
NAV, klasse N	139,0		
NAV, klasse N5	103,6		
Avkastning, klasse N	-0,6 %	-6,0 %	39,0 %
Avkastning, klasse N5*	-0,6 %	-5,9 %	3,6 %

**Andelsklasse N5 ble startet 11. november 2025, og har derfor kortere historikk enn andelsklasse N (opstart 12. desember 2024)

Risiko

Risikoindeks	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

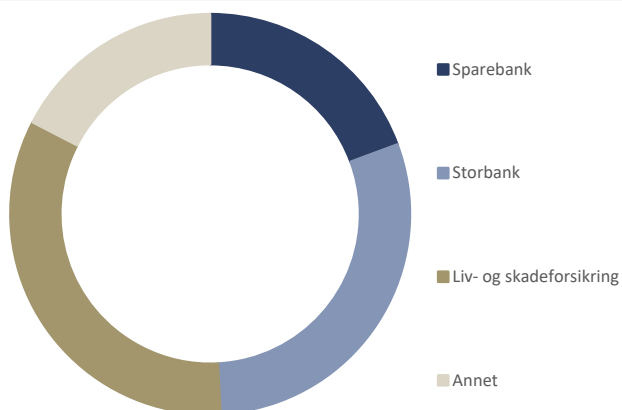
Største utsteder

Største utsteder	Andel
NOBA Bank Group AB	7%
Gjensidige Forsikring ASA	7%
Sampo Oyj	7%
Danske Bank A/S	7%
DNB Bank ASA	7%

Månedlig historisk avkastning (klasse N)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	-2,88	0,14	-3,24	0,49	-0,64								-6,03
2025	7,00	4,15	1,83	4,55	5,13	2,15	1,62	1,12	1,72	-0,21	3,98	6,44	47,09
2024												0,54	0,54

Bransjefordeling



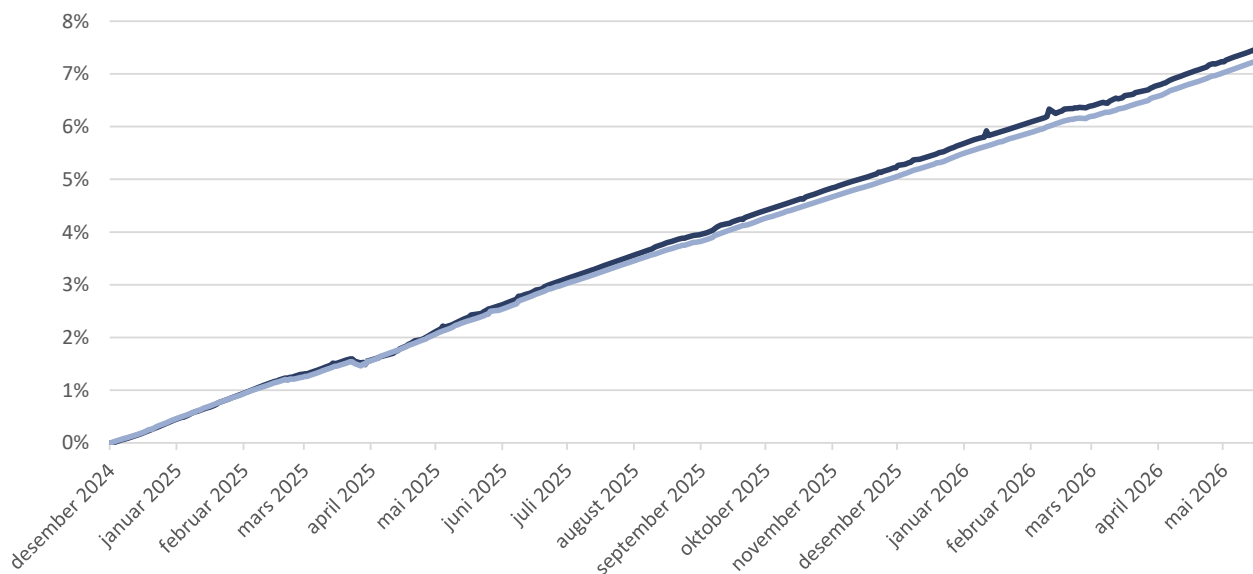
Fondsfakta

Opstart fond	12. des 2024
Forvaltningskapital	2 226 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

Andelsklasser	Minste- tegning	Fast forvaltningshonorar
Andelsklasse N:	100	0,75 %
Andelsklasse N5:	5.000.000	0,50 %

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



Porteføljekommentar

Borea Likviditet er et UCITS-fond som investerer i norske rentepapirer med lav renterisiko og lav kredittrisiko. Fondet er klassifisert som et likviditetsfond etter VFFs bransjestandard og aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon

på www.borea.no.

Borea Likviditet N ga en avkastning på 0,4 % i mai. Referanseindeks var opp 0,4 % i samme periode. Hittil i år er fondet opp 1,9 %, mens referanseindeks er opp 1,9%.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse N	961,3		
Avkastning, klasse N	0,4 %	1,9 %	7,5 %
Avkastning, referanseindeks	0,4 %	1,9 %	7,3 %

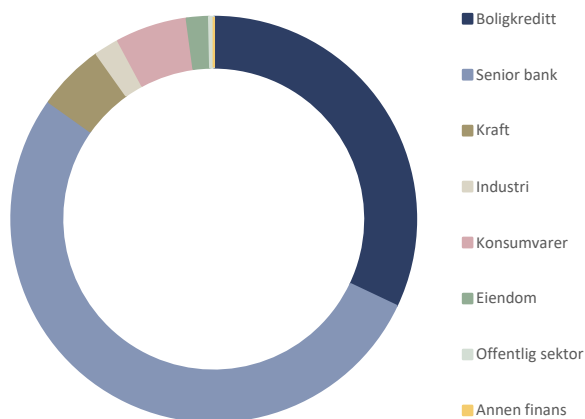
Risiko	
Risikoindikator	1
Anbefalt investeringshorisont	Min. 1 år
Rentesensitivitet	
Gjennomsnittlig løpetid	

Største utsteder	Andel
Sparebanken Norge	7%
Brage Finans AS	6%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4%
Sparebank 1 Østlandet	4%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	4%

Månedlig historisk avkastning (klasse N)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,39	0,39	0,26	0,43	0,39								1,89
2025	0,51	0,43	0,37	0,31	0,54	0,47	0,46	0,41	0,41	0,41	0,36	0,43	5,24
2024												0,25	0,25

Bransjefordeling

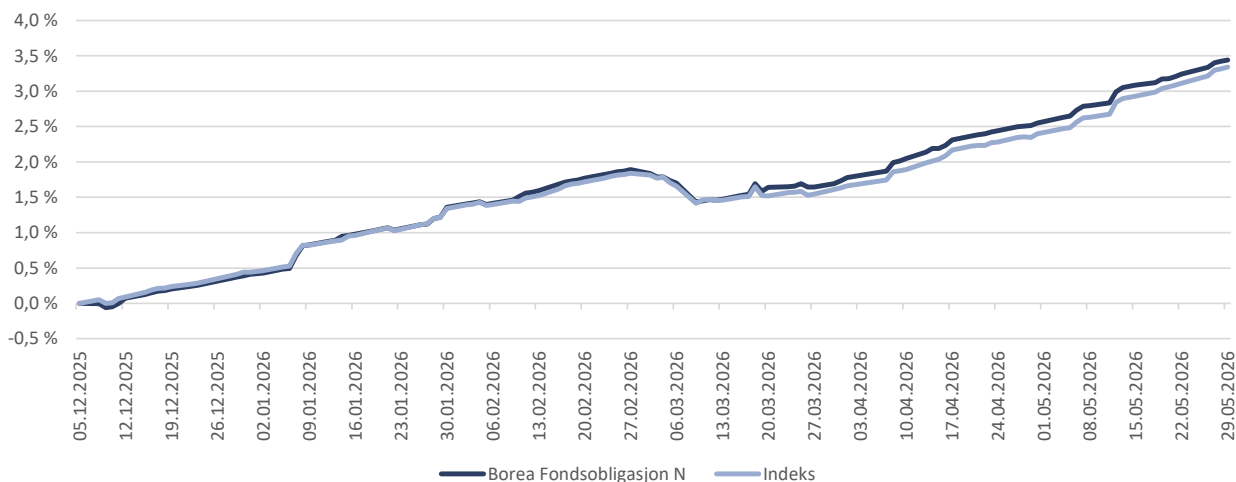


Fondsfakta

Oppstart fond	12. sep 2024
Fast forvaltningshonorar	0,15%
Referanserente	NBP NOLIQSTD
Forvaltningskapital	1 720 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



Borea Fondsobligasjon ble startet 5. desember 2025. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Fondsobligasjon er et aktivt forvaltet UCITS-fond som investerer i rentebærende verdipapirer. Fondet har tre andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og en andelsklasse tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se fondets prospekt og

nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Fondsobligasjon sin oppstart var 5. desember 2025. Fondet gav en avkastning på 0,9 % i mai. Hittil i år er fondet opp 3,0 %.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse N	103,0		
Avkastning, klasse N	0,9 %	3,0 %	3,4 %
Avkastning indeks	0,9 %	2,9 %	3,3 %

Risiko

Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år
Rentesensitivitet	
Gjennomsnittlig løpetid	

Største utstedere

	Vekt
Sparebanken Norge	6 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	6 %
Danske Bank A/S	6 %
DNB Bank ASA	5 %
SpareBank 1 Nord-Norge	5 %

Månedlig historisk avkastning (klasse N)*

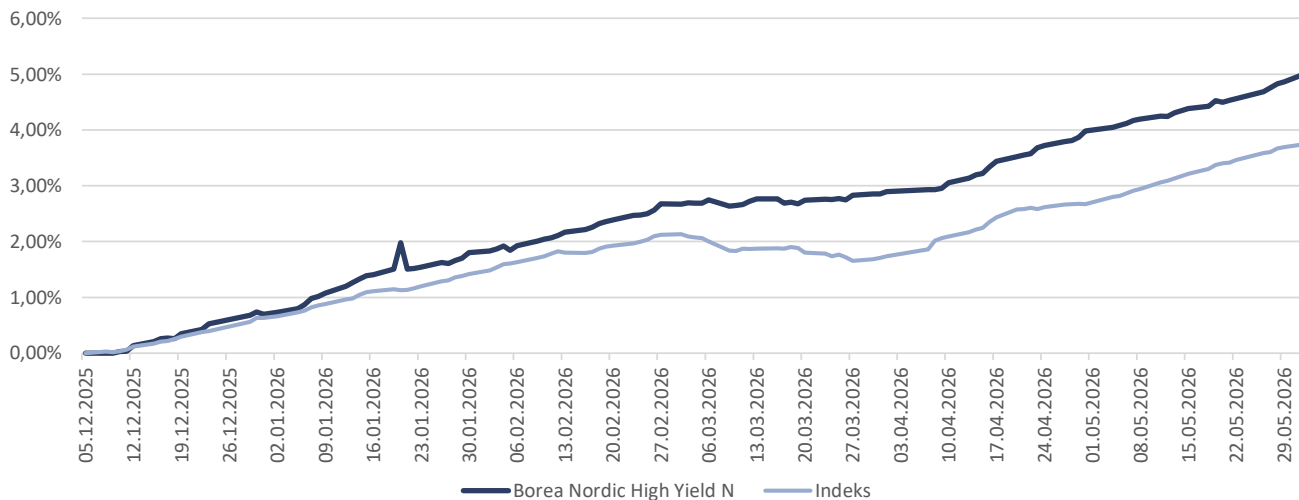
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,94	0,53	-0,16	0,81	0,87								3,02
2025												0,41	0,41

Fondsfakta

Oppstart fond	2. juni 2010
Fast forvaltningshonorar	0,50 %
Minstetegning	100 NOK
Forvaltningskapital	525 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDIC HIGH YIELD



Borea Nordic High Yield ble startet 5. desember 2025. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Nordic High Yield er et aktivt forvaltet UCITS-fond som investerer i rentebærende verdipapirer. Fondet har et bransjeuavhengig nordisk investeringsmandat og investerer i rentepapirer utstedt av selskaper som har tilknytning til Norden. Fondet har tre andelsklasser tilgjengelig hos Borea, og en andelsklasse tilgjengelig gjennom distributør. For nærmere informasjon se

fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Nordic High Yield sin oppstart var 5. desember 2025. Fondet gav en avkastning på 0,8 % i mai. Hittil i år er fondet opp 4,1 %.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse N	104,6		
Avkastning, klasse N	0,8 %	4,1 %	4,9 %
Avkastning indeks	1,0 %	3,0 %	3,7 %

Risiko

Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år
Eksponering pr månedsslutt	
Rentesensitivitet	
Gjennomsnittlig løpetid	

Største utstedere

	Vekt
SFL CORP LTD	4 %
NORDEA EIENDOMSKREDITT	4 %
OCEAN YIELD AS	3 %
KISTEFOS AS	3 %
DIVERSIFIED GAS & OIL CO	2 %

Månedlig historisk avkastning (klasse N)*

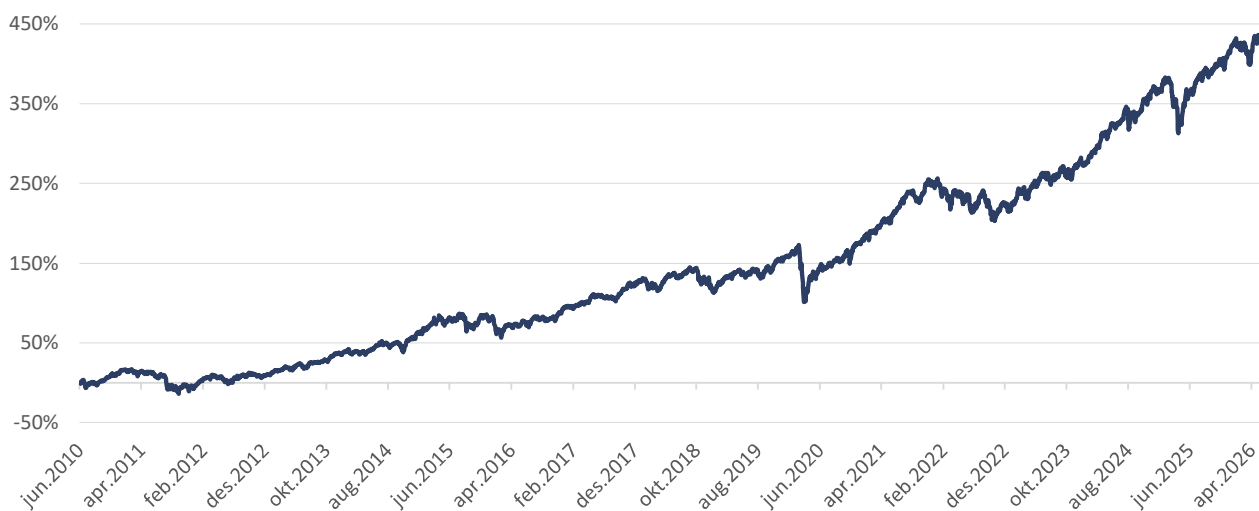
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	1,10	0,86	0,17	1,10	0,84								4,14
2025												0,68	0,68

Fondsfakta

Oppstart fond	5. des 2025
Fast forvaltningshonorar	0,50 %
Referanseindeks	NCHYNH
Forvaltningskapital	1 518 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

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 2,3 % i mai. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 3,5 %.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV	5 424,1	
Avkastning	2,3 %	3,5 %
Avkastning, referanseindeks	2,3 %	8,1 %

Risiko

Risikoindeks	3
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

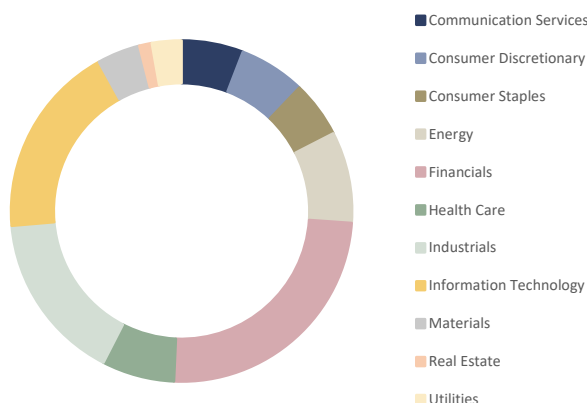
Fond	Vekt
KLP AksjeUSA Indeks	22 %
Borea Norge Verdipapirfond C	22 %
KLP AksjeGlobal Indeks	16 %
Borea Norden Verdipapirfond C	14 %
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	8 %
KLP AksjeEuropa Indeks	7 %
Storebrand Indeks Nye Markeder C	2 %
Borea Europa Indeks A	2 %
Borea Global Indeks A	2 %

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								3,48
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	6 043 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA RENTE

Borea Asset Management overtok forvaltning av fondet 24. april 2025.

Porteføljekommentar

Borea Rente er et aktivt forvaltet nasjonalt fond i fond som primært investerer i norske og globale rentefond. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.morningstar.com.

Borea Rente ga en avkastning på 0,7 % i april. Hittil i år har fondet levert en avkastning på 1,0 %.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år
NAV		
Avkastning		

Risiko	
Risikoindeks	2
Anbefalt investeringshorisont	Min. 3 år
Effektiv rente	
Rentesensitivitet	
Kreditturasjon	

Fond	Vekt

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	0,60	0,37	-0,70	0,74									
2025	1,18	0,48	-0,61	0,95	0,23	0,81	0,50	0,49	0,40	0,55	0,34	0,38	5,86

Fondet skiftet navn og forvalter 24. april 2025. Månedlig historisk avkastning vises derfor bare for 2025.

Bransjefordeling

Fondsfakta

Oppstart fond	1. feb 2010
Fast forvaltningshonorar (inkludert kostnad i underliggende fond)	0,40 %
Forvaltningskapital	MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 12:00 for kursdato den dagen

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

HISTORISK AVKASTNING BOREA GLOBAL INDEKS

Borea Global Indeks ble startet 25. november 2025. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Global Indeks er et indeksfond og tilføringsfond som investerer minimum 85 prosent av sine midler i mottakerfondet Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks. Mottakerfondet er direkte investert i det globale aksjemarkedet og er et indeksfond som følger en indekxnær investeringsstrategi hvor mottakerfondets investeringer skal etterligne sammensetningen av

mottakerfondets referanseindeks. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Global Indeks sin oppstart var 25. november 2025. Fondet gav en avkastning på 4,6 % i april. Hittil i år har fondet levert -2,6 %.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Oppstart
NAV, klasse N			
Avkastning, klasse N			

Risiko

Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

Fondsfakta

Oppstart fond	25. nov 2025
Fast forvaltningshonorar	0,18 %
Forvaltningskapital	MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 10:00 for kursdato den dagen

HISTORISK AVKASTNING BOREA EUROPA INDEKS

Borea Europa Indeks ble startet 25. november 2025. Av den grunn er det begrenset med historisk avkastning i fondet.

Porteføljekommentar

Borea Europa Indeks er et indeksfond og tilføringsfond som investerer minimum 85 prosent av sine midler i mottakerfondet Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks. Mottakerfondet er direkte investert i det europeiske aksjemarkedet og er et indeksfond som følger en indeksnær investeringsstrategi hvor mottakerfondets investeringer skal etterligne sammensetningen av

mottakerfondets referanseindeks. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Europa Indeks sin oppstart var 25. november 2025. Fondet gav en avkastning på 2,4 % i april. Hittil i år har fondet levert -3,3%.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Opstart
NAV, klasse N			
Avkastning, klasse N			

Risiko	
Risikoindikator	4
Anbefalt investeringshorisont	Min. 5 år

Fondsfakta	
Oppstart fond	25. nov 2025
Fast forvaltningshonorar	0,20 %
Forvaltningskapital	MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Hver bankdag
Varslingsfrist innløsning	kl. 10:00 for kursdato den dagen



Disclaimer:

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. Fondene er **UCITS-fond**. Borea Aksje og Borea Rente er **nasjonale fond**. De ti 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. Borea tilbyr fire spesialfond for kjøp direkte.

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 markedene. 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.