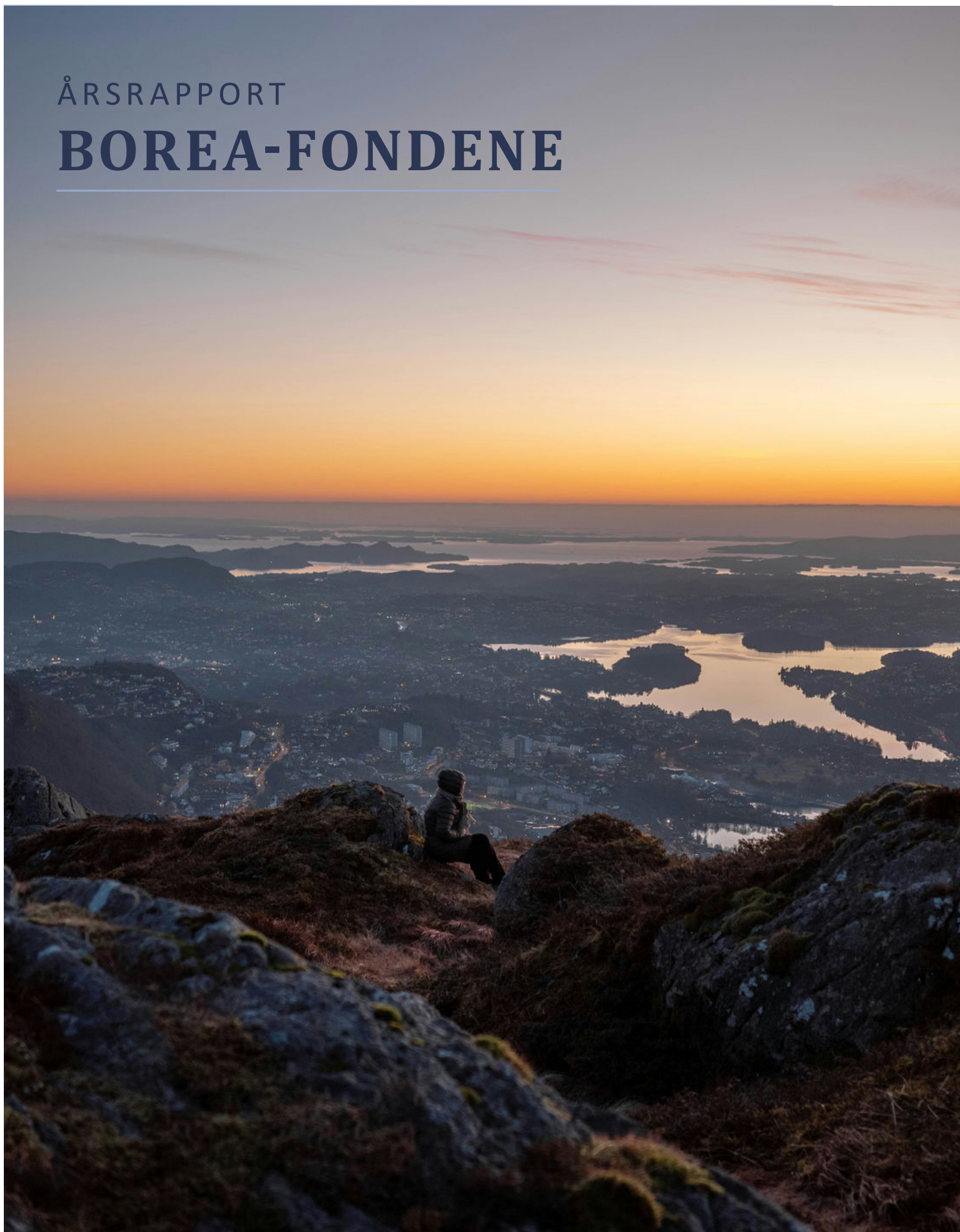


ÅRSRAPPORT **BOREA-FONDENE**



Innhold

- 3 Styrets årsberetning
- 8 Årsregnskap
- 44 Risikorapport spesialfondene



Styrets årsberetning



Markedsutvikling og framtidsutsikter

Overgangen fra 2025 til 2026 har vært preget av optimisme i markedet. Det har blitt fokusert på lavere renter, støttende statlig pengebruk og betydelige AI-investeringer. I Borea sine fond har vi beholdt moderat risiko og lav belåning.

Styret er av den oppfatning at markedene vi er eksponert mot vil være attraktive i 2026. De nordiske økonomiene går godt, og våre fond er eksponert mot næringer som vi tror vil kunne tjene bra på økte investeringer i årene som kommer. I våre obligasjons- og rentefond har vi et tydelig kvalitetsfokus, som vi tror vil stå seg godt gjennom markedssykluser.

Fondenes avkastning i 2025

Tabellen nedenfor sammenstiller avkastning for Borea sine verdipapirfond per 31.12.2025

Fond/andelsklasse	Avkastning 2025	Referanseindeks	Startdato
Borea Utbytte	38,7 %	35,1 %	30.09.2011
Borea Høyrente	10,2 %	9,8 %	20.01.2012
Borea Kreditt	12,2 %	9,8 %	30.09.2021
Borea Obligasjon	8,5 %	8,0 %	31.07.2019
Borea Norden A	15,3 %	14,3 %	12.12.2024
Borea Norden B	10,6 %	14,3 %	27.01.2025
Borea Norden N	15,5 %	14,3 %	12.12.2024
Borea Norge A	25,8 %	20,3 %	12.12.2024
Borea Norge B	20,3 %	20,3 %	27.01.2025
Borea Norge N	25,6 %	20,3 %	12.12.2024
Borea Nordisk Utbytte A	39,3 %		27.01.2025
Borea Nordisk Utbytte B	39,3 %		27.01.2025
Borea Nordisk Utbytte N	47,1 %		12.12.2024
Borea Likviditet A	5,1 %	5,1 %	12.09.2024
Borea Likviditet B	5,2 %	5,1 %	12.09.2024
Borea Likviditet C	5,2 %	5,1 %	12.09.2024
Borea Likviditet N	5,2 %	5,1 %	13.12.2024
Borea Nordic High Yield A	0,7 %	0,6 %	05.12.2025
Borea Fondsobligasjon A	0,4 %	0,4 %	05.12.2025
Borea Global Indeks A	0,8 %		25.11.2025
Borea Global Indeks N	0,8 %		25.11.2025
Borea Europa Indeks A	3,9 %		25.11.2025
Borea Europa Indeks N	3,9 %		25.11.2025
Borea Aksje	13,2 %	12,8 %	02.06.2010
Borea Rente	5,9 %		02.06.2010

Risiko i spesialfondene

Risiko i verdipapirfond oppstår som følge av endringer i markedets prising av de underliggende investeringene som medfører endringer i fondets verdi. Slike endringer oppstår i hovedsak på grunn av endringer i bedriftenes inntjening og endringer i den generelle økonomiske utvikling, herunder endringer i aksjekurser, rentenivå og valutakurser. Fondene vil alltid være eksponert mot både markedsrisiko i fondenes investeringsunivers og global markedsrisiko da markedene ofte samvarierer. I utfordrende markeder vil fondene også kunne være eksponert mot likviditetsrisiko. Rentefondene er eksponert for kredittrisiko. Spesialfondene er som hovedregel valutasikret og har begrenset valutarisiko.

Borea Asset Management AS har en aktiv investeringsstrategi der man, uavhengig av fondenes referansegrunnlag, søker å investere på en slik måte at fondene langsiktig oppnår en høyest mulig risikojustert avkastning. Spesialfondenes rammer gir færre begrensninger og større muligheter enn regelverket for vanlige verdipapirfond. Long-posisjonene i fondene kan være høyere eller lavere enn 100% av fondenes verdi og fondene har anledning til å inngå shortposisjoner. Graden av risikotaking og markedseksponering kan variere over tid med mulighetene i markedet. Fondene kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed. Fondene kan benytte seg av shortsalg både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed. Fondene kan også ha færre og større posisjoner enn vanlige verdipapirfond. I sum medfører dette mulighet for mer konsentrert risikotaking enn i et UCITS-fond.

En fullstendig beskrivelse av fondenes rammer og risiko fremgår av det enkelte fonds prospekt og vedtekter.

Relativt vide investeringsrammer gir isolert sett økt risiko og stiller store krav til risikostyring. Borea Asset Management AS benytter et avansert porteføljesystem som brukes til risikostyring av fondene. Vår strategi

innebærer fokus på store, kjente og solide selskaper, god diversifisering med hensyn til bransjer, regioner og enkeltinvesteringer samtidig som porteføljen er så konsentrert at våre forvaltere har et godt utgangspunkt for en grundig overvåkning og god risikostyring. Den bedriftsspesifikke risikoen reduseres dermed vesentlig. Fondets risikorammer styres gjennom etablert internkontroll og rutiner.

Risiko i verdipapirfond (UCITS og nasjonale fond)

Risiko i verdipapirfond oppstår som følge av endringer i markedets prising av de underliggende investeringer som medfører endringer i fondets verdi. Slike endringer oppstår i hovedsak på grunn av endringer i bedriftenes inntjening og endringer i den generelle økonomiske utvikling, herunder endringer i aksjekurser, rentenivå og valutakurser. Fondene vil alltid være eksponert mot både markedsrisiko i fondenes investeringsunivers og global markedsrisiko da markedene ofte samvarierer. I utfordrende markeder vil fondene også kunne være eksponert mot likviditetsrisiko. Rentefond vil være eksponert mot risiko for kursendringer pga. endringer i rentenivå, men risikoen minimeres jo større andel av porteføljen som er plassert i papirer med flytende rente. Fondene har ikke adgang til belåning. Risikoen i verdipapirfond er dermed lavere enn i spesialfond.

Nasjonale fond har mer fleksible investeringsrammer enn UCITS-fond, blant annet når det gjelder plasseringsgrenser, konsentrasjon og bruk av derivater. UCITS-fond er underlagt strengere krav til risikospredning og investorbeskyttelse, noe som bidrar til en mer standardisert risikoprofil.

En fullstendig beskrivelse av fondenes rammer og risiko fremgår av det enkelte fonds prospekt og vedtekter.

Vårt arbeid med ESG

Finansnæringen kan være en viktig bidragsyter i overgangen til en mer bærekraftig økonomi, og selskapet vil bidra til dette innenfor de rammene som forvaltningsmandatene setter. Borea Asset Management er medlem i NORSIF (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer) og i VFF (Verdipapirfondenes forening) sitt ESG Utvalg.

EU har innført en handlingsplan for bærekraftig finans, designet for å finansiere og fremme bærekraftige investeringer. Hovedelementene av denne inkluderer EUs Taksonomi og offentliggjøringsforordningen (SFDR). I Norge ble ny lov i tilknytning til dette vedtatt i Stortinget i desember 2021, og trådte i kraft i 2023. SFDR stiller krav til hvordan fondsforvaltningsselskaper formidler bærekraftsopplysninger på både produkt og selskapsnivå. Formålet er å øke åpenhet, og gi sluttinvestor bedre grunnlag for å sammenligne investeringsalternativer som er i tråd med deres bærekraftsprofil.

Alle våre fond er regulert etter SFDR Artikkel 8.

Administrative forhold

Verdipapirfondene har ingen ansatte. Virksomheten forurenser ikke det ytre miljø. Fondene har Borea Asset Management AS som forretningsfører. DNB ASA er depotmottaker. Borea Asset Management AS er lokalisert i Bergen. Borea Asset Management AS har styreansvarsforsikring gjennom konsernpolisen til Sparebanken Norge med primærdekning i AIG, 1.excess dekkes av Zurich, og 2.excess dekkes av Riskpoint.

Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelens verdi i løpet av året. Selskapet har rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler.

Fortsatt drift

Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Fondets årsregnskap er avgitt under forutsetning om fortsatt drift.

Det har ikke inntruffet vesentlig hendelser etter balansedag som påvirker verdipapirfondenes økonomiske stilling.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår disponering av fondenes årsresultat som det fremgår i oversikten under, se anvendelse av årets resultat. Styret mener at resultatregnskap, balanse med tilhørende noter, gir fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og verdipapirfondets stilling ved årsskiftet.

Anvendelse av årets resultat (tall i tusen)

Fond	Årets resultat	Overført til/fra opptjent egenkapital	Utdeling til andelseiere	Egenkapital 31.12.2025
Borea Utbytte	975 901	975 901		3 527 157
Borea Høyrente	463 948	-208 038	671 987	5 267 650
Borea Kreditt	98 721	-37 490	136 211	1 108 160
Borea Obligasjon	208 005	3 398	204 607	2 758 187
Borea Norden	81 494	81 494		1 047 628
Borea Norge	172 731	172 731		1 508 907
Borea Nordisk Utbytte	299 409	299 409		2 012 994
Borea Likviditet	47 911	-10 162	58 074	1 238 678
Borea Nordic High Yield	1 239	869	370	186 254
Borea Fondsobligasjon	523	-23	546	130 538
Borea Europa Indeks	4 045	4 045		111 161
Borea Global Indeks	865	865		106 809
Borea Aksje	544 769	544 769		5 078 262
Borea Rente	11 186	247	10 939	207 590

Bergen 06. mars 2026

Årsrapporten er signert elektronisk

Jan Erik Kjerpeseth
Styrets leder

Pål Selvik
Andelseiervalgt styremedlem

Magni Haugland
Andelseiervalgt styremedlem

Jermund Lien Molland
Styremedlem

Monica Galtung Døsvig
Styremedlem

Björg Beate Løvdal Kristensen
Styremedlem

Hilde Nødseth
Administrerende direktør

Årsregnskap



Resultatregnskap		Spesialfondet Borea Utbytte		Spesialfondet Borea Høyrente		Spesialfondet Borea Kreditt		Spesialfondet Borea Obligasjon	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Porteføljeinntekter og -kostnader									
Renteinntekter		-2 648	-1 254	421 132	430 374	79 370	69 927	183 350	136 799
Mottatt aksjeutbytte		168 896	146 405	471		97			
Gevinst/tap ved realisasjon		205 686	103 102	241 891	204 000	30 592	23 377	26 724	24 445
Endring i urealisert kursgevinst/tap		635 609	296 745	-178 286	-54 272	-11 392	4 531	12 143	18 087
Andre porteføljeinntekter	6			27 659	8 454	10 700	4 605	1	
Porteføljeresultat		1 007 543	544 998	512 867	588 557	109 368	102 439	222 217	179 331
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	7	31 625	21 420	48 862	47 208	10 602	7 838	14 203	11 235
Andre kostnader	6	18	28	57	113	45	38	9	13
Sum forvaltningskostnader		31 643	21 448	48 919	47 320	10 647	7 876	14 212	11 248
Årets resultat før skattekostnad	8	975 901	523 549	463 948	541 236	98 721	94 563	208 005	168 083
Skattekostnad									
Årets resultat etter skattekostnad		975 901	523 549	463 948	541 236	98 721	94 563	208 005	168 083
Disponering av årsresultatet:									
Utdeling til andelseierne	9, 10			671 987	579 613	136 211	100 438	204 607	202 332
Overføring til/fra opptjent egenkapital	9, 10	975 901	523 549	-208 038	-38 377	-37 490	-588	3 398	-34 249
Sum disponert		975 901	523 549	463 948	541 236	98 721	99 851	208 005	168 083

Balanse		Spesialfondet Borea Utbytte		Spesialfondet Borea Høyrente		Spesialfondet Borea Kreditt		Spesialfondet Borea Obligasjon	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Eiendeler									
Verdipapirer til markedsverdi	11,12,13,14	3 623 242	2 395 952	4 943 122	4 500 809	983 456	787 631	2 868 242	2 586 903
Bankinnskudd		69 811	11 827	458 620	104 449	40 277	13 971	105 959	65 763
Opptjente, ikke mottatte inntekter				87 515	70 809	19 256		38 555	21 559
Fordringer		69 827		9 480	20 697	78 820	13 637	6 699	1 392
Sum eiendeler		3 762 880	2 407 779	5 498 737	4 696 764	1 121 808	815 238	3 019 455	2 675 617
Egenkapital og gjeld									
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andelskapital	9, 10	346 627	324 900	4 239 504	3 540 895	1 064 871	756 632	2 656 757	2 288 922
Over-/underkurs	9, 10	1 129 113	982 606	1 209 212	1 044 795	25 085	14 951	46 888	33 516
Opptjent egenkapital	9, 10	2 051 416	1 075 516	-181 066	-9 345	18 204	28 409	54 542	42 410
Sum egenkapital		3 527 157	2 383 021	5 267 650	4 576 345	1 108 160	799 992	2 758 187	2 364 848
Gjeld									
Annen gjeld	15	235 723	24 757	231 087	120 419	13 649	15 247	261 268	310 769
Sum gjeld		235 723	24 757	231 087	120 419	13 649	15 247	261 268	310 769
Sum egenkapital og gjeld		3 762 880	2 407 779	5 498 737	4 696 764	1 121 808	815 238	3 019 455	2 675 617

Resultatregnskap		Verdipapirfondet Borea Norden		Verdipapirfondet Borea Norge		Verdipapirfondet Borea Nordisk Utbytte	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		816	82	1 726	83	3 134	84
Mottatt aksjeutbytte		11 067		29 291		19 403	
Gevinst/tap ved realisasjon		4 192	-747	25 158	58	35 966	-338
Endring i urealisert kursgevinst/tap		68 864	-4 790	121 224	-2 352	247 372	850
Andre porteføljeinntekter	6						
Porteføljeresultat		84 940	-5 455	177 399	-2 211	305 876	595
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	7	3 273	61	4 606	62	6 343	59
Andre kostnader	6	172		62		123	
Sum forvaltningskostnader		3 445	61	4 667	62	6 466	59
Årets resultat før skattekostnad	8	81 494	-5 517	172 731	-2 273	299 409	536
Skattekostnad							
Årets resultat etter skattekostnad		81 494	-5 517	172 731	-2 273	299 409	536
Disponering av årsresultatet:							
Utdeling til andelseierne	9, 10						
Overføring til/fra opptjent egenkapital	9, 10	81 494	-5 517	172 731	-2 273	299 409	536
Sum disponert		81 494	-5 517	172 731	-2 273	299 409	536

Balanse		Verdipapirfondet Borea Norden		Verdipapirfondet Borea Norge		Verdipapirfondet Borea Nordisk Utbytte	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Eiendeler							
Verdipapirer til markedsverdi	11,12,13,14	1 021 679	155 085	1 456 422	157 480	1 843 968	153 724
Bankinnskudd		58 540	1 460	83 260	2 309	175 540	2 873
Opptjente, ikke mottatte inntekter							
Fordringer		2 286		100		6 700	
Sum eiendeler		1 082 505	156 545	1 539 783	159 789	2 026 208	156 597
Egenkapital og gjeld							
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital	9, 10	948 528	162 714	1 239 129	162 047	1 364 008	155 698
Over-/underkurs	9, 10	23 122	-714	99 327	-47	349 040	302
Opptjent egenkapital	9, 10	75 978	-5 517	170 452	-2 273	299 945	536
Sum egenkapital		1 047 628	156 483	1 508 907	159 727	2 012 994	156 536
Gjeld							
Annen gjeld	15	34 877	62	30 876	62	13 215	61
Sum gjeld		34 877	62	30 876	62	13 215	61
Sum egenkapital og gjeld		1 082 505	156 545	1 539 783	159 789	2 026 208	156 597

Resultatregnskap		Verdipapirfondet Borea Likviditet		Verdipapirfondet Borea Nordic High Yield		Verdipapirfondet Borea Fondsobligasjon	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Porteføljeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter		50 045	39 305	1 041		625	
Mottatt aksjeutbytte							
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 402	3 375	-601		-27	
Endring i urealisert kursgevinst/tap		939	-2 327	878		-20	
Andre porteføljeinntekter	6	25	41				
Porteføljeresultat		49 608	40 394	1 318		578	
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	7	1 685	1 376	79		56	
Andre kostnader	6	11	15				
Sum forvaltningskostnader		1 696	1 391	79		56	
Årets resultat før skattekostnad	8	47 911	39 003	1 239		523	
Skattekostnad							
Årets resultat etter skattekostnad		47 911	39 003	1 239		523	
Disponering av årsresultatet:							
Utdeling til andelseierne	9, 10	58 074	47 549	370		546	
Overføring til/fra opptjent egenkapital	9, 10	-10 162	-8 546	869		-23	
Sum disponert		47 911	39 003	1 239		523	

Balanse		Verdipapirfondet Borea Likviditet		Verdipapirfondet Borea Nordic High Yield		Verdipapirfondet Borea Fondsobligasjon	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Eiendeler							
Verdipapirer til markedsverdi	11,12,13,14	1 197 091	754 406	178 190		126 387	
Bankinnskudd		40 346	11 813	6 196		3 202	
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 134	4 258	1 948		1 005	
Fordringer		3 000					
Sum eiendeler		1 246 571	770 477	186 333		130 593	
Egenkapital og gjeld							
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital	9, 10	1 208 061	753 443	185 383		130 561	
Over-/underkurs	9, 10	33 267	20 503	2			
Opptjent egenkapital	9, 10	-2 650	-3 587	869		-23	
Sum egenkapital		1 238 678	770 359	186 254		130 538	
Gjeld							
Annen gjeld	15	7 893	117	79		56	
Sum gjeld		7 893	117	79		56	
Sum egenkapital og gjeld		1 246 571	770 477	186 333		130 593	

Resultatregnskap		Verdipapirfondet Borea Europa Indeks		Verdipapirfondet Borea Global Indeks		Verdipapirfondet Borea Aksje		Verdipapirfondet Borea Rente	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Porteføljeinntekter og -kostnader									
Renteinntekter		2		2		3 420	1 178	585	8 361
Mottatt aksjeutbytte									
Gevinst/tap ved realisasjon						1 597 559	244 600	9 680	2 371
Endring i urealisert kursgevinst/tap		4 055		874		-1 031 252	581 917	1 142	-1 544
Andre porteføljeinntekter	6					1 127	9 793	148	715
Porteføljerresultat		4 058		876		570 853	837 488	11 556	9 904
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	7	13		10		26 059	61 256	357	826
Andre kostnader	6					25	11	13	11
Sum forvaltningskostnader		13		11		26 084	61 266	369	837
Årets resultat før skattekostnad	8	4 045		865		544 769	776 222	11 186	9 067
Skattekostnad									658
Årets resultat etter skattekostnad		4 045		865		544 769	776 222	11 186	8 409
Disponering av årsresultatet:									
Utdeling til andelseierne	9, 10							10 939	7 010
Overføring til/fra opptjent egenkapital	9, 10	4 045		865		544 769	776 222	247	1 399
Sum disponert		4 045		865		544 769	776 222	11 186	8 409

Balanse		Verdipapirfondet Borea Europa Indeks		Verdipapirfondet Borea Global Indeks		Verdipapirfondet Borea Aksje		Verdipapirfondet Borea Rente	
Tall i hele tusen	Noter	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Eiendeler									
Verdipapirer til markedsverdi	11,12,13,14	107 955		105 544		5 041 165	4 103 508	190 535	196 903
Bankinnskudd		3 218		1 274		38 700	36 366	16 920	1 590
Opptjente, ikke mottatte inntekter							2 279		
Fordringer								183	709
Sum eiendeler		111 173		106 818		5 079 865	4 142 153	207 638	199 202
Egenkapital og gjeld									
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andelskapital	9, 10	106 983		105 929		968 785	892 359	200 886	192 505
Over-/underkurs	9, 10	134		14		1 143 909	820 463	15 314	14 706
Opptjent egenkapital	9, 10	4 045		865		2 965 567	2 420 798	-8 610	-8 833
Sum egenkapital		111 161		106 809		5 078 262	4 133 621	207 590	198 378
Gjeld									
Annen gjeld	15	12		10		1 603	8 533	49	824
Sum gjeld		12		10		1 603	8 533	49	824
Sum egenkapital og gjeld		111 173		106 818		5 079 865	4 142 153	207 638	199 202

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedskurser pr siste årsskifte.

Valutakurser:

Verdipapirer og bankinnskudd/-trekk i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldende valutakurs pr siste årsskifte.

Behandling av transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til meglere balanseføres sammen med kostpris ved kjøp og utgiftsføres ved realisasjon. Transaksjonsgebyrer i depot kostnadsføres løpende.

Tilordning anskaffelseskost:

FIFO benyttes for å finne realiserte kursgevinster/-tap ved salg av aksjer og rentepapirer.

NOTE 2: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Balansen i fondenes årsregnskap gjenspeiler fondets markedsverdi pr siste børsdag i året målt i norske kroner. Aksjefondene er gjennom investering i virksomheter eksponert for aksjekursrisiko.

Rentefondene er eksponert for kredittrisiko og renterisiko.

Spesialfondene og UCITS-rentefondene har begrenset valutarisiko (hovedregel er valutasikring). UCITS-aksjefondene har valutarisiko ved investeringer utenfor Norge.

NOTE 3: DEPOTOMKOSTNINGER

Fondene blir belastet med transaksjonsdrevne depotomkostninger.

NOTE 4: PROVISJONER

Det beregnes ingen tegnings- eller innløsningsprovisjon

Det benyttes svingprising i UCITS-fondene. For fond-i-fond benyttes sving i underliggende fond som man er investert i.

NOTE 5: GODTGJØRELSE TIL FORVALTERS ANSATTE

I henhold til lov om forvaltning av alternative investeringsfond §4-1 skal årsrapporten til fond under forvaltning inneholde opplysninger om summen av fast og variabel (resultatavhengig) godtgjørelse som utbetales til forvalterens ansatte og summen av godtgjørelse til forvalterens ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil. Godtgjørelsene er ikke belastet fondets regnskap, men dekkes av forvalters ordinære forvaltningshonorar.

Godtgjørelse til ansatte består av en fast og en variabel del. Variabel del er overskuddsdeling hvor deler av overskuddet tilfaller de ansatte etter nærmere bestemte regler og innenfor en forhåndsbestemt maksimumsramme. Fordelingen mellom de ansatte gjøres etter ulike kvantitative og kvalitative kriterier. Minimum 50 % av variabel godtgjørelse tilbakeholdes og investeres i egne fond. Tilbakeholdt variabel godtgjørelse utbetales over en treårs-periode. Tilbakeholdt variabel godtgjørelse kan helt eller delvis bortfalle og tilbakeføres til forvaltningsselskapet etter nærmere bestemte kriterier.

	2025	2024
Godtgjørelse til forvalters ansatte		
Fast godtgjørelse	23 867 083	16 098 100
Variabel godtgjørelse	21 994 964	15 378 494
Sum	45 862 047	31 476 594
Gjennomsnittlig antall årsverk	19	13
Godtgjørelse til ledende ansatte og ansatte med innflytelse på fondenes risikoprofil		
Fast godtgjørelse	14 238 670	12 320 204
Variabel godtgjørelse	18 968 964	13 228 494
Sum	33 207 634	25 548 698
Gjennomsnittlig antall årsverk	9	7,3

Godtgjørelsene er eksklusiv arbeidsgiveravgift, finansskatt og pensjonspremier.

NOTE 6: ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER, ANDRE INNTEKTER OG ANDRE KOSTNADER

For fondene består posten andre kostnader i regnskapet av kurtasje for verdipapirlån, VPS og depot gebyrer, transaksjonsavgifter, clearingavgifter og bankgebyrer.

Fondene er ikke belastet ekstraordinære kostnader i 2025.

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Fond	Forvaltningshonorar	Fond	Forvaltningshonorar
Borea Utbytte	1,00 %	Borea Likviditet A	0,25 %
Borea Høyrente	1,00 %	Borea Likviditet B	0,20 %
Borea Kreditt	1,00 %	Borea Likviditet C	0,15 %
Borea Obligasjon	0,49 %	Borea Likviditet N	0,15 %
Borea Norden A	1,00 %	Borea Nordic High Yield A	0,60 %
Borea Norden B	0,50 %	Borea Nordic High Yield B	0,50 %
Borea Norden C	0,45 %	Borea Nordic High Yield C	0,40 %
Borea Norden D	0,65 %	Borea Nordic High Yield N	0,50 %
Borea Norden N	0,75 %	Borea Fondsobligasjon A	0,60 %
Borea Norden N5	0,50 %	Borea Fondsobligasjon B	0,50 %
Borea Norge A	1,00 %	Borea Fondsobligasjon C	0,40 %
Borea Norge B	0,50 %	Borea Fondsobligasjon N	0,50 %
Borea Norge C	0,45 %	Borea Global Indeks A	0,18 %
Borea Norge D	0,65 %	Borea Global Indeks N	0,10 %
Borea Norge N	0,75 %	Borea Europa Indeks A	0,20 %
Borea Norge N5	0,50 %	Borea Europa Indeks N	0,10 %
Borea Nordisk Utbytte A	1,00 %	Borea Aksje	0,50 %
Borea Nordisk Utbytte B	0,50 %	Borea Rente	0,40 %
Borea Nordisk Utbytte C	0,45 %		
Borea Nordisk Utbytte D	0,65 %		
Borea Nordisk Utbytte N	0,75 %		
Borea Nordisk Utbytte N5	0,50 %		

I Borea Utbytte, Borea Høyrente, Borea Kreditt og Borea Obligasjon har forvalter et variabelt forvaltningshonorar som utgjør 10 % av

all avkastning utover referansegrunnlag. Variabelt forvaltningshonorar belastes månedlig. Høyvannsmærke anvendes.

NOTE 8: SKATTEBEREGNING

Aksjefond er i utgangspunktet fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS er i utgangspunktet skattefrie. 3 % av utbytter fra selskaper hjemmehørende innenfor EØS behandles imidlertid som skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Rentefond er skattepliktige for alle realisasjonsgevinster og har fradragsrett for tap. Alle renteinntekter er

skattepliktige. Skattepliktig overskudd i fondet utdeles normalt til andelseierne ved årets utløp og reinvesteres i nye andeler. Skattepliktig inntekt i fondet er derfor normalt kr 0.

Fra 1. januar 2026 endres skattereglene for verdipapirfond. De største endringene er at verdipapirfond ikke blir skattepliktige for renteinntekter, aksjeinntekter eller inntekter fra andre finansielle instrumenter.

NOTE 9: EGENKAPITAL

(Tall i tusen)

Borea Utbytte	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	324 900	982 606	1 075 516	2 383 021
Utstedelse av andeler	63 748	476 249		539 997
Innløsning av andeler	-42 020	-329 742		-371 762
Overført til/fra opptjent ek			975 901	975 901
EK pr 31.12.25	346 627	1 129 114	2 051 416	3 527 157

Borea Høyrente	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	3 540 895	1 044 795	-9 345	4 576 345
Utstedelse av andeler	604 248	148 144	82 999	835 390
Innløsning av andeler	-439 470	-113 189	-46 681	-599 340
Reinvestert utdelt beløp	533 831	129 462		663 294
Overført til/fra opptjent ek			-208 038	-208 038
EK pr 31.12.25	4 239 504	1 209 212	-181 066	5 267 650

Borea Kreditt Spesialfond	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	756 632	14 951	28 409	799 992
Utstedelse av andeler	286 151	9 457	31 366	326 974
Innløsning av andeler	-105 724	-4 519	-4 081	-114 324
Reinvestert utdelt beløp	127 812	5 196		133 007
Overført til/fra opptjent ek			-37 490	-37 490
EK pr 31.12.25	1 064 871	25 085	18 204	1 108 160

Borea Obligasjon	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	2 288 922	33 516	42 410	2 364 848
Utstedelse av andeler	524 143	18 559	27 166	569 868
Innløsning av andeler	-352 658	-12 683	-18 432	-383 774
Reinvestert utdelt beløp	196 351	7 496		203 847
Overført til/fra opptjent ek			3 398	3 398
EK pr 31.12.25	2 656 757	46 887	54 542	2 758 187

NOTE 9: EGENKAPITAL

(Tall i tusen)

Borea Norge	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	162 047	-47	-2 280	159 720
Utstedelse av andeler	1 091 990	100 805		1 192 795
Innløsning av andeler	-14 909	-1 431		-16 340
Overført til/fra opptjent ek			172 731	172 731
EK pr 31.12.25	1 239 129	99 327	170 452	1 508 907

Borea Norden	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	162 714	-714	-5 517	156 483
Utstedelse av andeler	841 701	22 406		864 106
Innløsning av andeler	-55 887	1 430		-54 456
Overført til/fra opptjent ek			81 494	81 494
EK pr 31.12.25	948 528	23 122	75 978	1 047 628

Borea Nordiske Utbytte	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	155 698	302	536	156 536
Utstedelse av andeler	1 347 508	387 385		1 734 893
Innløsning av andeler	-139 197	-38 648		-177 845
Overført til/fra opptjent ek			299 409	299 409
EK pr 31.12.25	1 364 008	349 040	299 945	2 012 994

Borea Likviditet	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	753 443	20 503	-3 587	770 359
Utstedelse av andeler	1 259 308	22 736	35 327	1 317 371
Innløsning av andeler	-861 320	-11 415	-24 228	-896 963
Reinvestert utdelt beløp	56 631	1 442		58 074
Overført til/fra opptjent ek			-10 162	-10 162
EK pr 31.12.25	1 208 061	33 267	-2 650	1 238 678

NOTE 9: EGENKAPITAL

(Tall i tusen)

Borea Nordic High Yield	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24				
Utstedelse av andeler	185 015			185 015
Innløsning av andeler				
Reinvestert utdelt beløp	368	2		370
Overført til/fra opptjent ek			869	869
EK pr 31.12.25	185 383	2	869	186 254

Borea Fondsobligasjon	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24				
Utstedelse av andeler	130 015			130 015
Innløsning av andeler				
Reinvestert utdelt beløp	546		-23	523
Overført til/fra opptjent ek				
EK pr 31.12.25	130 561		-23	130 538

Borea Europa Indeks	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24				
Utstedelse av andeler	106 983	134		107 117
Innløsning av andeler				
Overført til/fra opptjent ek			4 045	4 045
EK pr 31.12.25	106 983	134	4 045	111 161

Borea Global Indeks	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24				
Utstedelse av andeler	105 932	14		105 947
Innløsning av andeler	-3			-3
Overført til/fra opptjent ek			865	865
EK pr 31.12.25	105 929	14	865	106 809

Borea Aksje	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	892 359	820 463	2 420 798	4 133 621
Utstedelse av andeler	212 717	826 150		1 038 868
Innløsning av andeler	-136 292	-502 704		-638 996
Overført til/fra opptjent ek			544 769	544 769
EK pr 31.12.25	968 785	1 143 909	2 965 567	5 078 262

NOTE 9: EGENKAPITAL

(Tall i tusen)

Borea Rente	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum
EK pr 31.12.24	192 505	14 706	-8 833	198 378
Utstedelse av andeler	31 851	152	1 949	33 951
Innløsning av andeler	-34 055	103	-1 973	-35 926
Reinvestert utdelt beløp	10 585	353		10 939
Overført til/fra opptjent ek			247	247
EK pr 31.12.25	200 886	15 314	-8 610	207 590

NOTE 10: ANDELER OG INNLØSNINGSKURS

Fond	Andeler			Kurs		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Borea Utbytte	346 627	324 900	296 034	10 175,65	7 334,64	5 677,36
Borea Høyrente	4 239 504	3 540 895	3 171 499	1 242,52	1 292,43	1 316,94
Borea Kreditt	1 064 871	756 632	549 916	1 040,65	1 057,31	1 052,21
Borea Obligasjon	2 656 757	2 288 922	1 297 738	1 038,18	1 033,17	1 024,90
Borea Norden A	1 174 523	120 000		110,88	96,16	
Borea Norden B	49			111,23		
Borea Norden C	5 843 864			111,26		
Borea Norden D	50			107,19		
Borea Norden N	719 602	1 507 141		111,03	96,17	
Borea Norden N5	1 747 194			107,21		
Borea Norge A	857 166	120 000		124,00	98,56	
Borea Norge B	44			124,39		
Borea Norge C	8 663 798			124,50		
Borea Norge D	50			107,53		
Borea Norge N	940 704	1 500 470		123,76	98,57	
Borea Norge N5	1 929 523			107,56		
Borea Nordisk Utbytte A	2 571 376			148,33		
Borea Nordisk Utbytte B	3 680 126			148,77		
Borea Nordisk Utbytte C	47			119,02		
Borea Nordisk Utbytte D	50			110,10		
Borea Nordisk Utbytte N	7 162 632	1 556 976		147,88	100,54	
Borea Nordisk Utbytte N5	225 853			110,13		
Borea Likviditet A	129 472	108 606		1 019,78	1 018,60	
Borea Likviditet B	343 610	181 640		1 031,76	1 028,98	
Borea Likviditet C	661 590	419 499		1 032,44	1 029,15	
Borea Likviditet N	73 205	43 697		943,48	940,62	
Borea Nordic High Yield A	1 853 683			100,47		
Borea Nordic High Yield B	50			100,48		
Borea Nordic High Yield C	50			100,49		
Borea Nordic High Yield N	50			100,48		

NOTE 10: ANDELER OG INNLØSNINGSKURS

Andeler		Kurs
Borea Fondsobligasjon A	1 305 461	99,98
Borea Fondsobligasjon B	50	99,99
Borea Fondsobligasjon C	50	100,00
Borea Fondsobligasjon N	50	99,99
Borea Global Indeks A	1 052 277	100,83
Borea Global Indeks N	7 016	100,84
Borea Europa Indeks A	1 061 565	103,91
Borea Europa Indeks N	8 260	103,92
Borea Aksje	968 785	892 359
Borea Rente	200 886	192 505

NOTE 11: FINANSIELLE DERIVATER

Fondenes plasseringer i finansielle derivater per 31.12.2025 er oppført i note 14 Verdipapirportefølje. Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Utbytte, Borea Obligasjon, Borea Fondsobligasjon og Borea Nordic High Yield har i 2025 benyttet valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK.

Borea Høyrente, Borea Kreditt og Borea Obligasjon har benyttet rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen og ta ned durasjonen i porteføljen. De øvrige fondene har ikke benyttet derivater i 2025.

NOTE 12: OMLØPSHASTIGHET

Omløpshastighet er et mål på handelsvolumets størrelse justert for tegning og innløsning av andeler. Omløpshastigheten er beregnet som:

$$\text{Omløpshastighet} = \frac{\text{Brutto sum kjøpte og solgte verdipapirer} - \text{Brutto sum tegninger og innløsninger}}{\text{gjennomsnittlig forvaltningskapital}}$$

For 2025 er omløpshastigheten:

Omløpshastighet
Borea Utbytte
Borea Høyrente
Borea Kreditt
Borea Obligasjon
Borea Norden
Borea Norge
Borea Nordisk Utbytte
Borea Likviditet
Borea Nordic High Yield
Borea Fondsobligasjon
Borea Europa Indeks
Borea Global Indeks
Borea Aksje
Borea Rente

NOTE 13: SALG AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM FONDET IKKE EIER

Spesialfondene har ikke hatt shortposisjoner i 2025. De øvrige fond har ikke adgang til å ta shortposisjoner.

NOTE 14: FORKORTELSER

Forkortelser Børser	
OSLO BORS	XOSL
NASDAQ HELSINKI LTD	OMXH
NASDAQ STOCKHOLM AB	OMXS
NASDAQ COPENHAGEN A/S	OMXC
LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	LUXSE
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
IRISH STOCK EXCHANGE - ALL MARKET	ISE
NOT LISTED	Unotert
BOERSE FRANKFURT - FREIVERKEHR	FWB-OM
BOERSE FRANKFURT - REGULIERTER MARKT	FWB-RM
THE INTERNATIONAL STOCK EXCHANGE	TISE
EURONEXT DUBLIN	ENXD

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA UTBYTTE

(Tall i tusen med unntak av antall og markedskurs)

Verdipapir	ISIN	Antall	Markeds-kurs	Markeds-verdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap (tusen)	Andel av forvaltnings-kapital	Valuta	Eier-andel selskap	Børs
Aksjer:										
DNB Bank ASA	NO0010161896	1 709 569	281,50	481 244	391 722	89 522	13,28 %	NOK	0,12 %	XOSL
Nordea Bank Abp	FI4000297767	2 577 000	16,09	490 851	362 090	128 761	13,55 %	EUR	0,08 %	OMXH
Skue Sparebank	NO0006001809	18 839	349,90	6 592	4 314	2 278	0,18 %	NOK	0,33 %	XOSL
SpareBank 1 Helgeland	NO0010029804	693 052	183,00	126 829	94 340	32 488	3,50 %	NOK	2,57 %	XOSL
SpareBank 1 Nord Norge	NO0006000801	2 202 740	151,90	334 596	246 547	88 049	9,23 %	NOK	2,19 %	XOSL
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0006390400	275 027	415,95	114 397	83 558	30 839	3,16 %	NOK	1,76 %	XOSL
SpareBank 1 SMN	NO0006390301	2 123 344	206,05	437 515	299 647	137 868	12,08 %	NOK	1,47 %	XOSL
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0010631567	2 522 666	198,40	500 497	302 826	197 671	13,81 %	NOK	0,67 %	XOSL
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0010285562	251 851	453,30	114 164	80 644	33 520	3,15 %	NOK	2,03 %	XOSL
SpareBank 1 Østlandet	NO0010751910	1 132 326	205,85	233 089	158 578	74 511	6,43 %	NOK	0,83 %	XOSL
Sparebanken Møre	NO0012483207	2 331 782	117,00	272 818	192 945	79 873	7,53 %	NOK	4,68 %	XOSL
Sparebanken Norge	NO0006000900	2 548 925	198,06	504 840	265 247	239 593	13,93 %	NOK	1,47 %	XOSL
Sparebanken Øst	NO0006222009	120 400	50,20	6 044	6 374	-330	0,34 %	NOK	0,58 %	XOSL
Sparebanken Sør	NO0006001502	1 033 537	144,00	148 829	130 088	18 741	8,45 %	NOK	2,48 %	XOSL
Sparebanken Vest	NO0006000900	2 216 041	109,40	242 435	208 739	33 696	13,76 %	NOK	2,06 %	XOSL
Sum aksjer				3 617 432	2 482 458	1 134 974	99,84 %			
Derivater:										
FX SWAP 2026-03-10 EUR		-41 000 000		5 810		5 810	0,16 %	EUR		Unotert
Sum derivater				5 810		5 810	0,16 %			
Sum verdipapirportefølje				3 623 242	2 482 458	1 140 784	100,00 %			

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA HØYRENTE

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelseskost (tusen)	Urealisert gevinst/tap	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Børs	Neste rentereguleringdato	Effektiv rente	Risikoklasse
Flytende rente												
Aonic AB	SE0020975449	3 750	104,75	47 450	46 323	194	0,94 %	EUR	OMXS	19.01.2026	8 %	100
Avonova Bidco AB	SE0024220107	32 500	100,96	36 189	34 460	1 468	0,72 %	SEK	OMXS	03.03.2026	9 %	100
Axactor ASA	NO0013005264	83 000	105,75	88 433	83 830	3 943	1,76 %	NOK	XOSL	09.03.2026	9 %	150
Axactor ASA	NO0013583229	10 900	102,88	133 336	127 244	5 541	2,65 %	EUR	XOSL	15.03.2026	9 %	150
BEWI ASA	SE0025938186	300	100,25	3 573	3 524	38	0,07 %	EUR	OMXS	12.03.2026	6 %	100
Bluewater Holding BV	NL0015002D41	15 000	100,50	155 184	162 893	-10 839	3,09 %	USD	TISE	01.01.2026	7 %	100
Bulk Infrastructure Group AS	NO0013593889	122 000	102,96	125 855	122 000	3 609	2,50 %	NOK	XOSL	20.03.2026	7 %	100
Color Group AS	NO0013387878	81 000	101,63	83 224	81 000	1 316	1,66 %	NOK	XOSL	12.02.2026	7 %	150
Conapto Holding AB	SE0025010614	76 250	102,30	85 911	82 387	3 026	1,71 %	SEK	OMXS	03.03.2026	7 %	100
DDM Debt AB	SE0023440672	5 700	105,13	71 389	66 592	4 365	1,42 %	EUR	Unotert	03.03.2026	12 %	100
Ellos Holding AB	SE0012827996	49 000	101,44	54 767	44 404	10 023	1,09 %	SEK	OMXS	28.02.2026	6 %	100
Equipe Holdings	NO0013383992	13 000	91,50	141 359	149 245	-8 388	2,81 %	EUR	OMXS	16.03.2026	10 %	100
European Entertainment	NO0013643254	14 500	96,63	170 018	167 633	-1 723	3,38 %	EUR	OMXS	20.01.2026	10 %	100
Force BidCo AS	SE0024321491	500	100,56	6 083	5 894	60	0,12 %	EUR	OMXS	12.01.2026	9 %	100
Foxway Holding AB	SE0020540219	10 000	74,65	90 745	102 305	-13 905	1,80 %	EUR	OMXS	12.01.2026	22 %	100
Geveko Holding AB	SE0024172993	12 450	101,00	148 957	142 668	6 236	2,96 %	EUR	OMXS	26.03.2026	6 %	100
Grieg Seafood ASA	NO0013498584	27 200	105,81	28 901	28 870	-89	0,57 %	NOK	XOSL	13.03.2026	8 %	150
Havila Finans AS	NO0013431155	47 500	100,50	47 738	47 768	-30	0,95 %	NOK	ABM	31.03.2026	9 %	100
JS BidCo Oy	NO0013631739	8 900	102,75	109 117	106 605	1 684	2,17 %	EUR	TISE	28.02.2026	8 %	100
Karbon Equity AS	NO0013265173	12 100	103,75	12 561	12 403	151	0,25 %	NOK	ABM	30.03.2026	8 %	100
Kistefos AS	NO0012813080	21 000	103,21	22 041	21 919	-245	0,44 %	NOK	ABM	26.01.2026	6 %	100
Kistefos AS	NO0013699843	29 000	100,50	29 279	29 000	145	0,58 %	NOK	ABM	10.03.2026	8 %	100
Kustom BidCo AB	SE0022421756	56 250	102,75	64 288	55 941	7 347	1,28 %	SEK	OMXS	12.01.2026	6 %	100
Loch Duart plc	NO0013383984	43 750	100,38	44 623	42 875	1 039	0,89 %	NOK	XOSL	06.02.2026	10 %	100
Mutares SE & Co. KGaA	NO0012530965	3 747	102,75	45 591	44 449	1 142	0,91 %	EUR	ABM	31.03.2026	8 %	100
Mutares SE & Co. KGaA	NO0013325407	7 328	99,75	86 799	85 367	1 192	1,73 %	EUR	ABM	19.03.2026	8 %	100
Nexus Bidco GmbH	NO0013683466	4 300	100,25	51 880	50 067	980	1,03 %	EUR	FWB-OM	23.01.2026	8 %	100
Nexus Newco B.V.	NO0013511766	8 500	101,31	103 929	98 546	3 429	2,07 %	EUR	FWB-RM	12.01.2026	8 %	100
NOBA Bank Group AB	NO0011134462	71 250	102,38	80 787	68 612	11 259	1,61 %	SEK	OMXS	29.01.2026	4 %	100
NOBA Bank Group AB	NO0013696906	53 750	100,61	59 629	57 287	1 929	1,19 %	SEK	OMXS	20.02.2026	6 %	100
Norske Skog ASA	NO0013262451	39 700	92,50	36 741	39 700	-2 978	0,73 %	NOK	XOSL	25.03.2026	11 %	100
Nortura SA	NO0013489351	50 000	102,88	51 704	50 038	1 400	1,03 %	NOK	ABM	09.03.2026	7 %	150
Ocean Yield AS	NO0013177188	15 800	104,50	167 178	181 487	-14 948	3,33 %	USD	XOSL	16.03.2026	9 %	150
OP HoldCo GmbH	NO0013407072	7 100	94,50	79 970	82 282	-2 830	1,59 %	EUR	FWB-RM	05.03.2026	10 %	100
Parc Bidco AS	NO0013478800	7 600	100,57	91 316	88 328	2 181	1,82 %	EUR	XOSL	23.02.2026	8 %	100
Solis Bond Company	NO0010914914	4 375	33,50	17 355	38 970	-21 615	0,35 %	EUR	XOSL	06.03.2026	9 %	100
Solis Bond Company	NO0013209213	51	33,50	201	589	-388	0,00 %	EUR	XOSL	IA	9 %	100
Solis Bond Company	NO0013302430	102	33,50	406		406	0,01 %	EUR	XOSL	IA	9 %	100
Solis Bond Company	NO0013455931	103	33,50	409		409	0,01 %	EUR	XOSL	IA	9 %	100
Solis Bond Company	NO0013534339	95	33,50	376		376	0,01 %	EUR	XOSL	IA	9 %	100
Solis Bond Company	NO0013682872	16	33,50	65	190	-126	0,00 %	EUR	XOSL	IA	9 %	100
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0013379453	27 000	102,05	27 912	27 142	411	0,56 %	NOK	ABM	26.01.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0013354670	10 000	102,17	10 367	10 174	43	0,21 %	NOK	ABM	15.01.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013331181	80 000	102,71	82 470	80 000	2 167	1,64 %	NOK	ABM	12.03.2026	6 %	100

Utsteder	ISIN	Antall	Markeds- kurs	Markeds- verdi inkl påløpt ren- te (tusen)	Anskaf- felseskost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap	Andel av forvalt- ningska- pital	Valuta	Børs	Neste renteregule- ringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0013434746	30 000	101,65	30 545	30 000	494	0,61 %	NOK	ABM	20.03.2026	6 %	100
Tier Mobility SE	NO0013516369	4 100	99,50	49 191	48 195	114	0,98 %	EUR	XOSL	27.01.2026	10 %	100
Trustly Holding AB	NO0013646943	9 100	91,50	100 807	106 556	-7 957	2,01 %	EUR	FWB-RM	08.01.2026	11 %	100
View Ledger AS	NO0013462697	37 000	102,26	38 384	37 000	837	0,76 %	NOK	XOSL	30.01.2026	8 %	100
Sum flytende rente				3 015 031	2 992 760	-7 106	59,97 %					
Fast rente												
ACL Holdings Limited	NO0013143966	3 900	104,03	50 038	44 313	3 731	1,00 %	EUR	XOSL	16.02.2026	8 %	100
Airswift Global AS	NO0013152389	7 000	103,25	73 539	73 715	-815	1,46 %	USD	XOSL	28.02.2026	9 %	100
Airx Group Holdings Ltd	NO0013646968	4 200	102,00	52 678	49 079	1 651	1,05 %	EUR	XOSL	12.03.2026	13 %	100
Diversified Gas & Oil	NO0013513606	8 500	98,36	86 227	87 297	-2 970	1,72 %	USD	XOSL	09.04.2026	10 %	100
DNB Bank ASA	XS2831061796	3 450	105,19	36 817	36 712	-108	0,73 %	USD	ISE	30.11.2026	6 %	100
DNO ASA	NO0013511113	1 015	103,89	10 646	10 814	-177	0,21 %	USD	XOSL	27.03.2026	7 %	100
East Renewable Zophia	NO0012434382	8 936	40,00	42 326	96 489	-54 163	0,84 %	EUR	Unotert	01.07.2026	0 %	150
ERH AS	NO0011160368	12 840	10,00	15 205	132 048	-116 843	0,30 %	EUR	XOSL	21.05.2026	0 %	100
Esmailzadeh Holding AB	SE0024990311	9 767	76,25	8 946	7 859	295	0,18 %	SEK	OMXS	28.04.2028	33 %	100
Hexagon Purus ASA	NO0012851858	35 682	70,50	25 713	26 702	-1 546	0,51 %	NOK	Unotert	27.03.2026	20 %	100
ICA Finance AS		850	100,00	11 353	9 913	203	0,23 %	EUR	Unotert	13.02.2026	13 %	100
Island Offshore Shipholding	NO0010673866	25 758	90,00	23 357	18 598	4 585	0,46 %	NOK	Unotert	05.01.2026	18 %	100
Island Offshore Shipholding	NO0010760507	65 865	90,00	59 725	48 503	10 776	1,19 %	NOK	Unotert	07.04.2026	18 %	100
Katjes International	NO0012888769	2 600	104,37	32 710	31 816	319	0,65 %	EUR	ABM	21.03.2026	5 %	100
Kistos Energy AS	NO0012867318	14 825	100,74	151 193	149 031	1 602	3,01 %	USD	ABM	17.03.2026	9 %	100
Kry International AB	SE0025666985	1 500	100,00	18 571	17 855	-92	0,37 %	EUR	Unotert	01.08.2026	11 %	100
Navios Maritime Partners L.P.	NO0013685115	17 600	99,94	179 447	175 740	1 672	3,57 %	USD	XOSL	07.05.2026	8 %	100
Navios South American Logistics	NO0013606418	5 400	103,86	58 823	54 393	2 178	1,17 %	USD	XOSL	14.01.2026	8 %	100
Norse Atlantic ASA	NO0013639088	2 400	96,00	23 905	24 438	-1 198	0,48 %	USD	Unotert	04.03.2026	11 %	100
Nynas AB (publ)	NO0013409847	10 125	105,88	108 586	102 105	6 021	2,16 %	USD	OMXS	17.06.2026	10 %	100
Odfjell Rig III Ltd.	NO0013698159	5 240	101,92	54 109	53 727	140	1,08 %	USD	XOSL	08.03.2026	7 %	150
Okea ASA	NO0013223503	7 900	103,63	83 488	86 930	-4 358	1,66 %	USD	XOSL	15.05.2026	7 %	100
Okea ASA	NO0013593855	7 900	104,63	83 488	78 300	5 069	1,66 %	USD	XOSL	25.06.2026	8 %	100
Paratus Energy Services	US81173JAC36	2 246	100,25	22 716	24 565	-1 849	0,45 %	USD	ISE	31.03.2026	9 %	100
Paratus Energy Services	USG8000AAH61	5 514	100,25	55 757	58 663	-2 906	1,11 %	USD	ISE	31.03.2026	9 %	100
Performance Shipping Inc.	NO0013607028	7 375	103,00	79 981	71 970	4 649	1,59 %	USD	XOSL	17.01.2026	9 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0010992944	300	100,50	3 071	3 029	13	0,06 %	USD	XOSL	12.02.2026	6 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0012819988	300	102,56	3 148	3 090	13	0,06 %	USD	XOSL	01.02.2026	6 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	7 600	103,04	80 249	81 104	-2 120	1,60 %	USD	XOSL	19.01.2026	7 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0013461988	10 600	101,75	110 218	119 363	-10 575	2,19 %	USD	XOSL	29.01.2026	7 %	100
Sigma Holdco B.V.	NO0013606426	9 000	87,00	96 977	92 398	323	1,93 %	EUR	TISE	15.01.2026	12 %	150
Swedbank AB	XS2377291963	4 400	94,75	42 559	35 904	6 147	0,85 %	USD	ISE	17.03.2026	6 %	100
Wellbore Integrity Solutions	NO0013665794	3 000	95,44	29 775	28 786	94	0,59 %	USD	ABM	02.04.2026	14 %	100
Yinson Production	NO0013215509	10 450	105,50	112 813	113 177	-1 976	2,24 %	USD	XOSL	03.05.2026	7 %	100
Sum fast rente				1 928 150	2 048 423	-152 216	38,35 %					

Aksjer	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Børs
Aksjer									
NØr5ke Fiber AS	NO0013711457	1 605 675	0,01	9 634	9 634		0,19 %	NOK	Unotert
East Renewable AB		1	-				0,00 %	EUR	Unotert
Ellos Holding AB	SE0023594528	27 731	1,25	37 956	28 030	9 926	0,75 %	SEK	Unotert
Havila Shipping	NO0010257728	5 366	0,80	4 293	9 123	-4 830	0,09 %	NOK	XOSL
Sum Aksjer				51 883	46 787	5 096	1,03 %		
Tegningsretter									
Kry International AB		12	1,00	1,39	,00	1,39	0,00 %	EUR	Unotert
Sum tegningsretter				1		1	0,00 %		
Derivater									
Valutaswap									
FX Swap 2026-02-03 USD		-70 000		1 508		1 508	0,03 %	USD	Unotert
FX Swap 2026-02-03 EUR		-85 000		-2 587		-2 587	-0,05 %	EUR	Unotert
FX Swap 2026-03-10 EUR		-73 000		10 344		10 344	0,21 %	EUR	Unotert
FX Swap 2026-03-10 SEK		-380 000		-82		-82	0,00 %	SEK	Unotert
FX Swap 2026-03-10 USD		-29 400		2 751		2 751	0,05 %	USD	Unotert
FX Swap 2026-03-27 USD		-79 000		-4 044		-4 044	-0,08 %	USD	Unotert
Renteswap									
Renteswap (Motta Fast)		250 000		2 601		103	0,05 %		Unotert
Renteswap (Motta Fast)		500 000		16 294		960	0,32 %		Unotert
Renteswap (Motta Fast)		175 000		5 866		423	0,12 %		Unotert
Sum derivater				32 650		9 376	0,65 %		
Sum verdipapirportefølje									
				5 027 717	5 087 970	-144 848	100,00 %		

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Det er også viktig å være klar over feilkilden knyttet til beregning av effektiv rente på lån som handles på en betydelig underkurs der det er lite sannsynlig å få hele hovedstolen tilbake.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Risikoklassene referer seg til risikovekting av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregulverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA KREDITT

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Makedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelseskost (tusen)	Urealisert gevinst/tap	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Børs	Neste rentereguleringsdato	Effektiv rente	Risikoklasse
Flytende rente												
Advanzia Bank S.A.	NO0013083576	10 000	112,98	11 379	10 000	1 298	1,14 %	NOK	ABM	09.03.2026	8 %	100
Advanzia Bank S.A.	NO0013583179	10 000	104,71	10 503	10 000	471	1,05 %	NOK	FWB-OM	19.03.2026	8 %	100
Aonic AB	SE0020975449	1 700	104,75	21 511	19 925	1 162	2,15 %	EUR	OMXS	19.01.2026	8 %	100
Avonova Bidco AB	SE0024220107	12 500	100,96	13 919	13 254	565	1,39 %	SEK	OMXS	03.03.2026	9 %	100
Axactor ASA	NO0013005264	15 000	105,75	15 982	15 150	713	1,60 %	NOK	XOSL	09.03.2026	9 %	150
Axactor ASA	NO0013583229	1 700	102,88	20 796	19 888	822	2,08 %	EUR	XOSL	15.03.2026	9 %	150
BEWI ASA	SE0025938186	200	100,25	2 382	2 347	27	0,24 %	EUR	OMXS	12.03.2026	6 %	100
Bluewater Holding BV	NL0015002D41	3 500	100,50	36 210	38 008	-2 529	3,61 %	USD	TISE	01.01.2026	7 %	100
Bulk Infrastructure Group AS	NO0013593889	23 000	102,96	23 727	23 000	680	2,37 %	NOK	XOSL	20.03.2026	7 %	100
Clar Global AB	SE0026875742	12 500	100,88	13 858	13 399	409	1,38 %	SEK	OMXS	11.03.2026	6 %	100
Color Group AS	NO0013387878	20 000	101,63	20 549	20 000	325	2,05 %	NOK	XOSL	12.02.2026	7 %	150
Conapto Holding AB	SE0025010614	13 750	102,30	15 492	14 857	546	1,55 %	SEK	OMXS	03.03.2026	7 %	100
DDM Debt AB	SE0023440672	1 200	105,13	15 029	14 019	919	1,50 %	EUR	Unotert	03.03.2026	0 %	100
Ellos Holding AB	SE0012827996	4 500	101,44	5 030	4 004	994	0,50 %	SEK	OMXS	28.02.2026	0 %	100
Equipe Holdings 3 B.V.	NO0013383992	2 000	91,50	21 748	22 961	-1 290	2,17 %	EUR	OMXS	16.03.2026	10 %	100
European Entertainment Group AB	NO0013643254	2 600	96,63	30 486	30 048	-299	3,04 %	EUR	OMXS	20.01.2026	10 %	100
Foxway Holding AB	SE0020540219	2 000	74,65	18 149	20 621	-2 941	1,81 %	EUR	OMXS	12.01.2026	22 %	100
Geveko Holding AB	SE0024172993	2 150	101,00	25 723	24 637	1 077	2,57 %	EUR	OMXS	26.03.2026	6 %	100
Grieg Seafood ASA	NO0013498584	3 000	105,81	3 188	2 837	337	0,32 %	NOK	XOSL	13.03.2026	8 %	150
Havila Finans AS	NO0013431155	19 400	100,50	19 497	19 588	-91	1,95 %	NOK	ABM	31.03.2026	9 %	100
JS BidCo Oy	NO0013631739	1 200	102,75	14 712	14 367	233	1,47 %	EUR	TISE	28.02.2026	8 %	100
Jøtul AS	NO0013531624	2 426	95,75	2 379	2 194	129	0,24 %	NOK	Unotert	14.01.2026	12 %	100
Karbon Equity AS	NO0013265173	22 000	103,75	22 839	22 490	335	2,28 %	NOK	ABM	30.03.2026	8 %	100
Kistefos AS	NO0013699843	5 000	100,50	5 048	5 000	25	0,50 %	NOK	ABM	10.03.2026	8 %	100
Kustom BidCo AB	SE0022421756	17 500	102,75	20 001	16 891	2 799	2,00 %	SEK	OMXS	12.01.2026	6 %	100
Loch Duart plc	NO0013383984	12 500	100,38	12 749	12 250	297	1,27 %	NOK	XOSL	06.02.2026	10 %	100
Mutares SE & Co. KGaA	NO0012530965	603	102,75	7 337	7 116	221	0,73 %	EUR	ABM	31.03.2026	8 %	100
Mutares SE & Co. KGaA	NO0013325407	760	99,75	9 002	8 384	593	0,90 %	EUR	ABM	19.03.2026	8 %	100
Nexus Bidco GmbH	NO0013683466	700	100,25	8 446	8 150	159	0,84 %	EUR	FWB-OM	23.01.2026	8 %	100
Nexus Newco B.V.	NO0013511766	1 400	101,31	17 118	16 230	566	1,71 %	EUR	FWB-RM	12.01.2026	8 %	100
NOBA Bank Group AB	NO0013696906	15 000	100,61	16 641	15 987	538	1,66 %	SEK	OMXS	20.02.2026	6 %	100
Nordwest Industrie Finance GmbH	NO0013355255	524	60,00	3 816	3 588	135	0,38 %	EUR	FWB-OM	06.02.2026	31 %	100
Norske Skog ASA	NO0013262451	7 000	92,50	6 478	7 000	-525	0,65 %	NOK	XOSL	25.03.2026	11 %	100
Nortura Konsernpensjonskasse	NO0013582528	16 000	102,10	16 384	16 000	336	1,64 %	NOK	ABM	17.03.2026	7 %	150
Ocean Yield AS	NO0013177188	1 600	104,50	16 929	17 644	-779	1,69 %	USD	XOSL	16.03.2026	8 %	150
OP HoldCo GmbH	NO0013407072	1 600	94,50	18 021	18 545	-640	1,80 %	EUR	FWB-RM	05.03.2026	10 %	100
Parc Bidco AS	NO0013478800	1 600	100,57	19 224	18 576	479	1,92 %	EUR	XOSL	23.02.2026	8 %	100
Tier Mobility SE	NO0013516369	650	99,50	7 798	7 641	18	0,78 %	EUR	XOSL	27.01.2026	10 %	100
Titania Holding AB	SE0023312939	10 000	99,13	10 957	10 606	248	1,09 %	SEK	OMXS	26.02.2026	10 %	100
Trustly Holding AB	NO0013646943	1 400	91,50	15 509	16 337	-1 168	1,55 %	EUR	FWB-RM	08.01.2026	11 %	100
View Ledger AS	NO0013462697	7 000	102,26	7 262	7 000	158	0,72 %	NOK	XOSL	30.01.2026	8 %	100
Sum flytende rente				603 806	590 539	7 353	60,26 %					

Utsteder	ISIN	Antall	Marked- skurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaf- felse- skost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap	Andel av forvalt- ningska- pital	Valuta	Børs	Neste rentere- guleringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Fast rente												
ACL Holdings Limited	NO0013143966	500	104,03	6 415	5 681	478	0,64 %	EUR	XOSL	16.02.2026	8 %	100
Airswift Global AS	NO0013152389	600	103,25	6 303	6 300	-52	0,63 %	USD	XOSL	28.02.2026	9 %	100
Airx Group Holdings	NO0013646968	700	102,00	8 780	8 180	275	0,88 %	EUR	XOSL	12.03.2026	13 %	100
Creditas Financial Solutions	NO0013405753	1 000	100,50	10 169	10 000	137	1,01 %	USD	OMXS	20.06.2026	10 %	100
Diversified Gas & Oil Corporation	NO0013513606	2 000	98,36	20 289	20 540	-699	2,02 %	USD	XOSL	09.04.2026	10 %	100
DNO ASA	NO0013511113	285	103,89	2 989	3 036	-50	0,30 %	USD	XOSL	27.03.2026	7 %	100
Esmailzadeh Holding AB	SE0024990311	6 976	76,25	6 390	5 614	211	0,64 %	SEK	OMXS	28.04.2028	33 %	100
ICA Finance AS		2 125	1,01	28 381	24 782	508	2,83 %	EUR	Unotert	13.02.2026	13 %	100
ICA Finance AS		500	1,01	6 489	5 867	84	0,65 %	EUR	Unotert	22.08.2026	13 %	100
Island Offshore Shipholding	NO0010673866	13 230	90,00	11 996	9 552	2 355	1,20 %	NOK	Unotert	05.01.2026	18 %	100
Island Offshore Shipholding	NO0010760507	33 829	90,00	30 675	24 911	5 535	3,06 %	NOK	Unotert	07.04.2026	18 %	100
Katjes International GmbH	NO0012888769	1 100	104,37	13 839	13 394	201	1,38 %	EUR	ABM	21.03.2026	5 %	100
Kistos Energy (Norway) AS	NO0012867318	3 066	100,74	31 274	32 247	-1 089	3,12 %	USD	ABM	17.03.2026	9 %	100
KRY International AB	SE0025666985	300	100,00	3 714	3 571	-18	0,37 %	EUR	Unotert	01.08.2026	11 %	100
Navios Maritime Partners	NO0013685115	3 000	99,94	30 588	29 964	277	3,05 %	USD	XOSL	07.05.2026	8 %	100
Navios South American Logistics Inc.	NO0013606418	800	103,86	8 714	8 058	323	0,87 %	USD	XOSL	14.01.2026	8 %	100
Norse Atlantic ASA	NO0013639088	600	96,00	5 976	6 109	-300	0,60 %	USD	Unotert	04.03.2026	11 %	100
Nynas AB	NO0013409847	1 625	105,88	17 427	16 387	966	1,74 %	USD	OMXS	17.06.2026	10 %	100
Odffjell Rig III	NO0013698159	1 040	101,92	10 739	10 663	28	1,07 %	USD	XOSL	08.03.2026	7 %	150
Okea ASA	NO0013223503	1 000	103,63	10 568	11 108	-656	1,05 %	USD	XOSL	15.05.2026	7 %	100
Okea ASA	NO0013593855	1 250	104,63	13 210	12 389	802	1,32 %	USD	XOSL	25.06.2026	8 %	100
Performance Shipping Inc.	NO0013607028	1 500	103,00	16 267	14 638	946	1,62 %	USD	XOSL	17.01.2026	9 %	100
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	NO0013387852	125	96,75	1 238	1 164	55	0,12 %	USD	ABM	19.05.2026	15 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	1 400	103,04	14 783	15 021	-471	1,48 %	USD	XOSL	19.01.2026	7 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0013461988	1 800	101,75	18 716	20 302	-1 829	1,87 %	USD	XOSL	29.01.2026	7 %	100
Sigma Holdco B.V.	NO0013606426	1 900	87,00	20 473	20 331	-756	2,04 %	EUR	TISE	15.01.2026	12 %	150
Wellbore Integrity Solutions Parent Inc	NO0013665794	500	95,44	4 963	4 798	16	0,50 %	USD	ABM	02.04.2026	14 %	100
Yinson Production Financial Services	NO0013215509	1 750	105,50	18 892	19 014	-391	1,89 %	USD	XOSL	03.05.2026	7 %	100
Sum fast rente				380 258	363 622	6 886	37,95 %					

Aksjer	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Børs
Aksjer									
Recovery Holdco		9	266,00	2 347	2 347		0,23 %	NOK	Unotert
NØr5ke Fiber AS	NO0013711457	1 062 215	0,01	6 373	6 373		0,64 %	NOK	Unotert
Ellos Holding AB	SE0023594528	3 760	1,25	5 146	3 553	1 593	0,51 %	SEK	Unotert
Sum Aksjer				13 867	12 274	1 593	1,38 %		
Tegningsretter									
KRY International		2	1,00	,28	,00	,28	0,00 %	EUR	Unotert
Sum tegningsretter							0,00 %		
Derivater									
Valutaswap									
FX Swap 2026-02-03 EUR		-12 500		-378		-378	-0,04 %	EUR	Unotert
FX Swap 2026-03-10 EUR		-17 500		2 480		2 480	0,25 %	EUR	Unotert
FX Swap 2026-03-10 SEK		-95 800		-21		-21	0,00 %	SEK	Unotert
FX Swap 2026-03-10 USD		-2 800		262		262	0,03 %	USD	Unotert
FX Swap 2026-03-27 USD		-26 500		-1 356		-1 356	-0,14 %	USD	Unotert
Renteswap									
IRS Swap 2028-09-23 Motta Fast		50 000		520		21	0,05 %		Unotert
IRS Swap 2028-01-17 Motta Fast		75 000		2 514		181	0,25 %		Unotert
Sum derivater				4 021		1 188	0,40 %		
Sum verdipapirportefølje									
				1 001 952	966 435	17 020	100,00 %		

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Det er også viktig å være klar over feilkilden knyttet til beregning av effektiv rente på lån som handles på en betydelig underkurs der det er lite sannsynlig å få hele hovedstolen tilbake.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Risikoklassene referer seg til risikovektning av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregelverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA OBLIGASJON

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markeds- kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelses- kost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- reguleringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Flytende rente												
Askim & Spydeberg Sparebank	NO0012909250	16 000	104,81	16 972	16 013	757	0,58 %	NOK	ABM	10.02.2026	7 %	100
Aurskog Sparebank	NO0013197699	23 000	103,21	24 139	23 000	738	0,83 %	NOK	ABM	12.01.2026	7 %	100
BN Bank ASA	NO0012451782	1 500	101,26	1 528	1 512	6	0,05 %	NOK	ABM	02.03.2026	6 %	100
BN Bank ASA	NO0012851924	26 000	102,48	26 824	26 075	569	0,92 %	NOK	ABM	27.02.2026	6 %	100
Brage Finans AS	NO0013024935	11 000	106,21	11 688	11 162	521	0,40 %	NOK	ABM	30.03.2026	7 %	100
Brage Finans AS	NO0013187971	11 000	105,21	11 579	11 352	222	0,40 %	NOK	ABM	26.03.2026	7 %	100
DNB Bank ASA	NO0013685701	142 000	100,29	143 819	142 038	371	4,95 %	NOK	ENXD	06.02.2026	6 %	100
Eiendomskreditt AS	NO0013175943	10 000	102,67	10 319	10 000	267	0,35 %	NOK	ABM	09.03.2026	7 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012519703	13 000	101,57	13 338	12 999	206	0,46 %	NOK	ABM	11.02.2026	6 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012698432	42 000	103,82	43 766	42 395	1 211	1,51 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012947433	32 000	105,02	33 672	32 529	1 076	1,16 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
Flekkefjord Sparebank	NO0013024083	15 000	103,95	15 599	15 001	591	0,54 %	NOK	ABM	27.03.2026	7 %	100
Grong Sparebank	NO0013168864	13 000	103,34	13 528	13 000	434	0,47 %	NOK	ABM	27.02.2026	7 %	100
Haugesund Sparebank	NO0013335430	25 000	103,06	25 843	25 000	765	0,89 %	NOK	ABM	16.03.2026	7 %	100
Høland og Setskog Sparebank	NO0011156614	2 000	100,60	2 027	1 900	112	0,07 %	NOK	ABM	24.02.2026	6 %	100
Høland og Setskog Sparebank	NO0013209890	15 000	103,30	15 751	15 030	465	0,54 %	NOK	ABM	16.01.2026	7 %	100
Høland og Setskog Sparebank	NO0013607549	10 000	100,25	10 191	10 000	25	0,35 %	NOK	ABM	09.01.2026	7 %	100
Islandsbanki hf	NO0013697425	32 500	99,96	32 741	32 500	-12	1,13 %	NOK	OMXS	25.02.2026	8 %	100
JBF Sparebank	NO0012904137	2 000	104,43	2 116	2 000	89	0,07 %	NOK	ABM	03.02.2026	6 %	100
Jæren Sparebank	NO0012866674	20 000	103,00	20 639	20 082	518	0,71 %	NOK	ABM	20.03.2026	6 %	100
Landkreditt Bank AS	NO0012433293	2 000	100,89	2 037	2 019	-1	0,07 %	NOK	ABM	09.02.2026	6 %	100
Landkreditt Bank AS	NO0012785700	31 000	103,14	32 035	31 327	647	1,10 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
Landkreditt Bank AS	NO0012883232	6 000	104,73	6 410	6 192	91	0,22 %	NOK	ABM	05.01.2026	6 %	100
Melhus Sparebank	NO0013003871	10 000	103,05	10 378	9 974	331	0,36 %	NOK	ABM	27.02.2026	7 %	100
Melhus Sparebank	NO0013336263	13 000	102,52	13 361	13 000	328	0,46 %	NOK	ABM	19.03.2026	7 %	100
Nidaros Sparebank	NO0013019034	9 000	104,18	9 402	9 000	376	0,32 %	NOK	ABM	19.03.2026	7 %	100
NOBA Bank Group AB	NO0013696906	36 250	100,61	40 215	38 635	1 301	1,38 %	SEK	OMXS	20.02.2026	6 %	100
Nordea Bank Abp	XS2898090746	48 000	102,43	49 383	48 000	1 167	1,70 %	NOK	ISE	06.03.2026	6 %	100
Nordea Bank Abp	XS3167443467	249 000	101,31	253 855	249 138	3 123	8,73 %	NOK	ENXD	27.02.2026	6 %	100
OBOS-banken AS	NO0012514944	3 000	101,57	3 082	3 037	10	0,11 %	NOK	ABM	04.02.2026	6 %	100
OBOS-banken AS	NO0013254904	81 000	102,32	83 258	81 000	1 883	2,86 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Rogaland Sparebank	NO0013251199	6 000	102,30	6 207	6 121	17	0,21 %	NOK	ABM	04.02.2026	6 %	100
Romerike Sparebank	NO0013183616	12 000	103,03	12 386	12 000	364	0,43 %	NOK	ABM	20.03.2026	7 %	100
Rørosbanken Røros Sparebank	NO0013320085	13 000	102,72	13 449	13 000	353	0,46 %	NOK	ABM	27.02.2026	7 %	100
SBAB Bank AB	SE0017769870	24 000	101,82	27 051	21 989	4 768	0,93 %	SEK	OMXS	13.01.2026	4 %	100
Skagerrak Sparebank	NO0012832239	6 000	103,30	6 276	6 000	198	0,22 %	NOK	ABM	03.02.2026	6 %	100
Skagerrak Sparebank	NO0012918764	4 000	104,97	4 234	3 998	201	0,15 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
Skudenes & Aakra Sparebank	NO0011025744	9 000	100,48	9 069	8 834	210	0,31 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
Skue Sparebank	NO0011031296	6 000	100,52	6 041	6 000	31	0,21 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
Skue Sparebank	NO0012692625	2 000	103,58	2 083	2 075	-3	0,07 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Skue Sparebank	NO0012832809	11 000	102,97	11 451	10 948	379	0,39 %	NOK	ABM	09.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0013379453	141 500	102,05	146 277	141 081	3 317	5,03 %	NOK	ABM	26.01.2026	6 %	100
SpareBank 1 Helgeland	NO0011096299	30 000	100,55	30 254	29 024	1 142	1,04 %	NOK	ABM	14.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Helgeland	NO0011096307	5 000	100,92	5 061	4 695	352	0,17 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100

Utsteder	ISIN	Antall	Markeds- kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelses- kost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- reguleringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
SpareBank 1 Nord Norge	NO0012842386	2 500	102,25	2 576	2 530	26	0,09 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nord Norge	NO0013062919	5 000	103,57	5 232	5 000	178	0,18 %	NOK	ABM	09.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nord Norge	NO0013407056	157 000	102,02	161 398	157 295	2 880	5,55 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nordmøre	NO0012662404	19 000	103,16	19 726	19 122	478	0,68 %	NOK	ABM	02.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nordmøre	NO0013251785	6 000	102,49	6 181	6 000	149	0,21 %	NOK	ABM	05.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0013068163	19 000	103,27	19 800	19 000	621	0,68 %	NOK	ABM	16.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0013410415	145 000	101,67	148 440	145 000	2 416	5,11 %	NOK	ABM	25.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0012758491	10 000	103,53	10 436	10 016	337	0,36 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0012934555	11 000	104,53	11 555	11 483	16	0,40 %	NOK	ABM	09.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0013077024	1 200	103,33	1 248	1 222	18	0,04 %	NOK	ABM	27.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0013354670	84 000	102,17	87 081	84 474	1 349	3,00 %	NOK	ABM	15.01.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0011084758	8 000	100,57	8 088	7 662	383	0,28 %	NOK	ABM	02.03.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0012426347	5 000	100,89	5 106	5 048	-3	0,18 %	NOK	ABM	27.01.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0012940362	13 000	104,80	13 671	13 550	74	0,47 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0013323436	22 000	102,53	22 702	22 000	557	0,78 %	NOK	ABM	27.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0012862699	8 000	102,59	8 233	8 000	207	0,28 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0012945304	3 500	104,80	3 675	3 606	62	0,13 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013012534	2 000	103,63	2 082	2 024	48	0,07 %	NOK	ABM	09.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013105163	17 000	102,90	17 524	17 405	89	0,60 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013188649	13 500	102,87	13 893	13 638	250	0,48 %	NOK	ABM	26.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013228429	100 000	102,85	103 743	100 000	2 850	3,57 %	NOK	ABM	16.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013331181	43 000	102,71	44 328	43 000	1 165	1,52 %	NOK	ABM	12.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013530501	8 000	100,40	8 064	8 018	14	0,28 %	NOK	ABM	09.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0012948894	11 000	104,83	11 536	11 350	181	0,40 %	NOK	ABM	27.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0013434746	96 000	101,65	97 745	96 000	1 579	3,36 %	NOK	ABM	20.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østlandet	NO0011108896	8 000	100,53	8 045	7 718	324	0,28 %	NOK	ABM	30.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østlandet	NO0013162776	5 000	102,85	5 180	5 000	143	0,18 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østlandet	NO0013214130	17 000	103,22	17 788	17 114	434	0,61 %	NOK	ABM	23.01.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østlandet	NO0013261107	20 000	102,30	20 510	20 083	377	0,71 %	NOK	ABM	18.03.2026	6 %	100
Sparebanken Møre	NO0012526286	23 000	102,25	23 724	23 000	517	0,82 %	NOK	ABM	19.02.2026	6 %	100
Sparebanken Møre	NO0013177931	45 500	102,87	46 982	45 654	1 154	1,62 %	NOK	ABM	12.03.2026	6 %	100
Sparebanken Norge	NO0012939109	49 500	104,29	51 800	50 397	1 228	1,78 %	NOK	ABM	13.03.2026	6 %	100
Sparebanken Norge	NO0013053470	29 000	103,81	30 507	29 757	347	1,05 %	NOK	ABM	26.01.2026	6 %	100
Sparebanken Norge	NO0013150219	36 000	103,15	37 461	36 123	1 011	1,29 %	NOK	ABM	16.02.2026	6 %	100
Sparebanken Norge	NO0013483461	5 000	99,91	5 032	4 994	2	0,17 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
Sparebanken Sør	NO0011147647	6 500	100,72	6 609	6 261	286	0,23 %	NOK	ABM	10.02.2026	6 %	100
Sparebanken Sør	NO0012626946	31 000	103,02	32 192	31 068	869	1,11 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
Sparebanken Sør	NO0013162016	38 000	103,16	39 521	38 000	1 200	1,36 %	NOK	ABM	20.02.2026	6 %	100
Sparebanken Sør	NO0013350462	47 000	102,34	48 119	47 000	1 101	1,66 %	NOK	ABM	27.03.2026	6 %	100
Sparebanken Øst	NO0012943754	12 000	104,80	12 600	12 573	3	0,43 %	NOK	ABM	20.03.2026	6 %	100
Sparebanken Øst	NO0013252478	29 000	102,64	29 900	29 000	766	1,03 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Stadsbygd Sparebank	NO0011031544	9 000	100,43	9 055	9 000	39	0,31 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
Storebrand Bank ASA	NO0012838913	4 000	102,54	4 139	4 000	102	0,14 %	NOK	ABM	16.02.2026	6 %	100
Storebrand Bank ASA	NO0013090621	7 000	102,93	7 239	7 000	205	0,25 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Strømmen Sparebank	NO0013182212	7 000	102,41	7 187	7 000	169	0,25 %	NOK	ABM	19.03.2026	7 %	100
Søgne og Greipstad Sparebank	NO0012883117	1 000	103,61	1 036	1 036		0,04 %	NOK	ABM	31.03.2026	6 %	150
Søgne og Greipstad Sparebank	NO0013181511	2 000	102,65	2 059	2 000	53	0,07 %	NOK	ABM	18.03.2026	7 %	100

Utsteder	ISIN	Antall	Markeds- kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelses- kost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- reguleringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Trøndelag Sparebank	NO0012838962	10 000	103,37	10 441	10 000	337	0,36 %	NOK	ABM	16.02.2026	7 %	100
Trøndelag Sparebank	NO0013209817	19 000	103,54	19 997	19 000	673	0,69 %	NOK	ABM	16.01.2026	7 %	100
Tysnes Sparebank	NO0013091744	4 000	104,54	4 203	4 000	182	0,14 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Verd Boligkreditt AS	NO0012708785	10 000	103,64	10 369	10 000	364	0,36 %	NOK	ABM	27.03.2026	6 %	100
Verd Boligkreditt AS	NO0012708793	1 000	102,79	1 028	1 030	-2	0,04 %	NOK	ABM	27.03.2026	5 %	150
Verd Boligkreditt AS	NO0013187955	62 500	102,77	64 260	62 500	1 734	2,21 %	NOK	ABM	26.03.2026	7 %	100
Ørskog Sparebank	NO0012639535	5 000	102,79	5 175	5 000	139	0,18 %	NOK	ABM	02.03.2026	7 %	100
Sum flytende rente				2 655 557	2 578 422	59 199	91,36 %					
Fast rente												
Aurskog Sparebank	NO0013071936	10 000	103,23	10 407	10 000	323	0,36 %	NOK	ABM	23.11.2026	6 %	100
DNB Bank ASA	NO0013013888	18 000	104,23	19 171	18 000	762	0,66 %	NOK	XOSL	14.09.2026	6 %	100
DNB Bank ASA	XS2831061796	650	105,19	6 937	6 853	43	0,24 %	USD	ISE	30.11.2026	6 %	100
Landsbankinn HF	XS2936712905	2 400	102,62	25 564	26 875	-2 032	0,88 %	USD	ISE	18.02.2026	8 %	100
Nordea Bank Abp	US65559D2D05	700	94,50	6 760	6 507	165	0,23 %	USD	Unotert	01.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0012945296	7 000	104,15	7 441	7 000	290	0,26 %	NOK	ABM	21.09.2026	6 %	100
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0013012542	33 000	103,85	36 298	33 000	1 270	1,25 %	NOK	ABM	09.03.2026	6 %	100
Sparebanken Norge	NO0012747106	17 000	102,57	17 621	17 287	150	0,61 %	NOK	ABM	09.11.2026	6 %	100
Swedbank AB	XS2377291963	10 800	94,75	104 462	92 898	10 317	3,59 %	USD	ISE	17.03.2026	6 %	100
Sum fast rente				234 661	218 419	11 290	8,07 %					
Derivater												
Valutaswap												
FX FWD 2026-02-03 USD		-60 000		-13		-13		0,00 %		SEK	Unotert	
FX FWD 2026-02-03 EUR		-14 000		-717		-717		-0,02 %		NOK	Unotert	
Renteswap												
Renteswap (Motta Fast)		300 000		3 121		124		0,11 %		Unotert		
Renteswap (Motta Fast)		400 000		14 171		1 507		0,49 %		Unotert		
Renteswap (MottaFast)		500 000		16		9		0,00 %		Unotert		
Sum derivater				16 578		911		0,57 %				
Sum verdipapirportefølje				2 906 797		2 796 841		71 401		100,00 %		

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA NORDEN

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Verdipapir	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Eierandel selskap	Børs
Aksjer										
Addnode Group AB	SE0017885767	57 168	96,90	6 059	6 264	-205	0,59 %	SEK	0,04 %	OMXS
AFRY AB	SE0005999836	40 460	150,00	6 638	7 112	-474	0,65 %	SEK	0,04 %	OMXS
Aker BP ASA	NO0010345853	49 826	256,90	12 800	12 476	324	1,25 %	NOK	0,01 %	XOSL
Alm Brand A/S	DK0015250344	309 212	18,90	9 262	8 308	954	0,91 %	DKK	0,02 %	OMXC
Assa Abloy AB	SE0007100581	75 588	358,90	29 670	26 668	3 003	2,90 %	SEK	0,01 %	OMXS
AstraZeneca PLC	GB0009895292	15 114	1 703,50	28 159	24 498	3 661	2,76 %	SEK	0,00 %	OMXS
Atlas Copco AB	SE0017486889	348 648	166,05	63 318	60 877	2 440	6,20 %	SEK	0,01 %	OMXS
Borregaard ASA	NO0010657505	77 400	199,40	15 434	15 001	432	1,51 %	NOK	0,08 %	XOSL
Bravida Holding AB	SE0007491303	155 384	89,75	15 252	14 676	577	1,49 %	SEK	0,08 %	OMXS
Carlsberg AS	DK0010181759	13 216	835,20	17 494	16 945	549	1,71 %	DKK	0,01 %	OMXC
Catena AB	SE0001664707	20 703	450,80	10 207	9 987	220	1,00 %	SEK	0,03 %	OMXS
Clas Ohlson AB	SE0000584948	18 985	303,40	6 300	5 892	407	0,62 %	SEK	0,03 %	OMXS
Danske Bank A/S	DK0010274414	59 971	318,60	30 282	25 128	5 155	2,96 %	DKK	0,01 %	OMXC
DNB Bank ASA	NO0010161896	112 125	281,50	31 563	29 634	1 929	3,09 %	NOK	0,01 %	XOSL
DSV A/S	DK0060079531	15 737	1 615,00	40 281	37 163	3 118	3,94 %	DKK	0,01 %	OMXC
Elisa Oyj	FI0009007884	18 874	37,74	8 431	9 397	-966	0,83 %	EUR	0,01 %	OMXH
Elmera Group ASA	NO0010815673	371 734	38,40	14 275	12 650	1 624	1,40 %	NOK	0,33 %	XOSL
Endur ASA	NO0012555459	76 177	90,70	6 909	6 362	548	0,68 %	NOK	0,15 %	XOSL
Epiroc AB	SE0015658109	59 053	209,90	13 557	12 909	647	1,33 %	SEK	0,01 %	OMXS
EQT AB	SE0012853455	47 197	363,80	18 779	16 497	2 282	1,84 %	SEK	0,00 %	OMXS
Essity AB	SE0009922164	83 681	265,20	24 272	24 071	201	2,38 %	SEK	0,01 %	OMXS
Evolution AB	SE0012673267	19 379	629,80	13 348	14 050	-702	1,31 %	SEK	0,01 %	OMXS
Hexagon AB	SE0015961909	225 082	109,50	26 956	25 824	1 132	2,64 %	SEK	0,01 %	OMXS
Investor AB	SE0015811963	151 923	330,40	54 899	49 504	5 394	5,37 %	SEK	0,01 %	OMXS
Kemira Oyj	FI0009004824	34 733	19,58	8 050	8 053	-3	0,79 %	EUR	0,02 %	OMXH
Kid ASA	NO0010743545	69 999	135,40	9 478	10 249	-771	0,93 %	NOK	0,17 %	XOSL
Kitron ASA	NO0003079709	56 950	72,70	4 140	3 425	715	0,41 %	NOK	0,03 %	XOSL
Kone Oyj	FI0009013403	29 012	60,56	20 797	18 618	2 178	2,04 %	EUR	0,01 %	OMXH
Konecranes Oyj	FI0009005870	19 326	93,90	21 480	16 689	4 791	2,10 %	EUR	0,02 %	OMXH
Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	34 579	258,60	8 942	9 101	-159	0,88 %	NOK	0,00 %	XOSL
LINK Mobility Group Holding AS	NO0010894231	274 867	33,90	9 318	8 756	562	0,91 %	NOK	0,09 %	XOSL
Metso Oyj	FI0009014575	107 512	14,98	19 064	14 617	4 446	1,87 %	EUR	0,01 %	OMXH
Modern Times Group MTG AB	SE0018012494	65 212	114,70	8 181	7 816	365	0,80 %	SEK	0,05 %	OMXS
Mowi ASA	NO0003054108	70 220	243,20	17 078	14 646	2 431	1,67 %	NOK	0,01 %	XOSL
Nokia Oyj	FI0009000681	474 988	5,57	31 328	26 721	4 607	3,07 %	EUR	0,01 %	OMXH
Nordea Bank Abp	FI4000297767	298 765	16,09	56 883	46 676	10 207	5,57 %	EUR	0,01 %	OMXH
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	189 513	325,25	97 692	107 335	-9 643	9,56 %	DKK	0,01 %	OMXC
Odffjell Drilling Ltd	BMG671801022	107 390	87,50	9 397	7 864	1 533	0,92 %	NOK	0,04 %	XOSL
Pandora A/S	DK0060252690	10 211	707,60	11 451	12 814	-1 363	1,12 %	DKK	0,01 %	OMXC
Pandox AB	SE0007100359	53 629	203,00	11 907	10 205	1 702	1,17 %	SEK	0,04 %	OMXS
QT Group Oyj	FI4000198031	9 374	32,94	3 655	6 439	-2 784	0,36 %	EUR	0,04 %	OMXH
ROCKWOOL A/S	DK0063855168	23 448	225,40	8 376	9 449	-1 073	0,82 %	DKK	0,02 %	OMXC
Salmon Evolution ASA	NO0010892094	410 173	5,19	2 129	2 611	-482	0,21 %	NOK	0,09 %	XOSL

Verdipapir	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Eierandel selskap	Børs
Sampo Oyj	FI4000552500	265 361	10,33	32 447	28 470	3 977	3,18 %	EUR	0,01 %	OMXH
Sandvik AB	SE0000667891	65 182	300,60	21 430	16 585	4 845	2,10 %	SEK	0,01 %	OMXS
SATS ASA	NO0010863285	128 195	40,60	5 205	4 723	482	0,51 %	NOK	0,06 %	XOSL
Securitas AB	SE0000163594	80 432	147,20	12 949	12 426	522	1,27 %	SEK	0,01 %	OMXS
Stora Enso Oyj	FI0009005961	131 353	10,71	16 644	15 010	1 634	1,63 %	EUR	0,02 %	OMXH
Subsea 7 SA	LU0075646355	35 276	203,20	7 168	6 622	546	0,70 %	NOK	0,01 %	XOSL
Svenska Cellulosa AB SCA	SE0000112724	106 369	122,60	14 263	14 495	-233	1,40 %	SEK	0,02 %	OMXS
Volvo AB	SE0000115446	148 578	295,90	48 084	45 291	2 792	4,71 %	SEK	0,01 %	OMXS
Sum aksjer				1 021 679	957 605	64 074	100 %			
Sum verdipapirportefølje				1 021 679	957 605	64 074	100 %			

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA NORGE

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Verdipapir	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Eierandel selskap	Børs
Aksjer										
AF Gruppen ASA	NO0003078107	136 121	188,20	25 618	21 933	3 685	1,76 %	NOK	0,12 %	XOSL
Aker BP ASA	NO0010345853	369 007	256,90	94 798	92 967	1 831	6,51 %	NOK	0,06 %	XOSL
Atea ASA	NO0004822503	131 110	157,80	20 689	18 778	1 912	1,42 %	NOK	0,12 %	XOSL
AutoStore Holdings Ltd	BMG0670A1099	1 471 957	11,81	17 384	14 346	3 038	1,19 %	NOK	0,04 %	XOSL
Borregaard ASA	NO0010657505	198 471	199,40	39 575	37 742	1 833	2,72 %	NOK	0,20 %	XOSL
Bouvet ASA	NO0010360266	187 517	61,60	11 551	14 306	-2 755	0,79 %	NOK	0,18 %	XOSL
DNB Bank ASA	NO0010161896	491 743	281,50	138 426	128 351	10 075	9,50 %	NOK	0,03 %	XOSL
DOF Group ASA	NO0012851874	160 518	95,25	15 289	15 203	86	1,05 %	NOK	0,07 %	XOSL
Elkem ASA	NO0010816093	1 460 420	30,48	44 514	34 109	10 405	3,06 %	NOK	0,23 %	XOSL
Elmera Group ASA	NO0010815673	826 109	38,40	31 723	28 759	2 964	2,18 %	NOK	0,72 %	XOSL
Elopak ASA	NO0011002586	463 617	55,50	25 731	21 141	4 590	1,77 %	NOK	0,17 %	XOSL
Endur ASA	NO0012555459	345 595	90,70	31 345	29 528	1 818	2,15 %	NOK	0,68 %	XOSL
Entra ASA	NO0010716418	81 744	115,60	9 450	9 394	56	0,65 %	NOK	0,04 %	XOSL
Envipco Holding NV	NL0015000GX8	140 969	65,20	9 191	9 758	-567	0,63 %	NOK	0,21 %	XOSL
Equinor ASA	NO0010096985	300 273	237,00	71 165	71 476	-312	4,89 %	NOK	0,01 %	XOSL
Europris ASA	NO0010735343	286 255	95,80	27 423	24 431	2 993	1,88 %	NOK	0,17 %	XOSL
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	183 880	302,00	55 532	46 591	8 941	3,81 %	NOK	0,04 %	XOSL
Kid ASA	NO0010743545	116 726	135,40	15 805	16 879	-1 074	1,09 %	NOK	0,29 %	XOSL
Kitron ASA	NO0003079709	390 745	72,70	28 407	21 141	7 266	1,95 %	NOK	0,18 %	XOSL
Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	168 554	258,60	43 588	47 066	-3 478	2,99 %	NOK	0,02 %	XOSL
LINK Mobility Group Holding AS	NO0010894231	1 037 151	33,90	35 159	29 819	5 341	2,41 %	NOK	0,34 %	XOSL
Mowi ASA	NO0003054108	366 208	243,20	89 062	77 030	12 032	6,12 %	NOK	0,07 %	XOSL
Norconsult Norge AS	NO0013052209	793 819	45,90	36 436	35 894	542	2,50 %	NOK	0,25 %	XOSL
Nordic Semiconductor ASA	NO0003055501	213 707	133,30	28 487	28 784	-296	1,96 %	NOK	0,11 %	XOSL
Norwegian Air Shuttle ASA	NO0010196140	1 936 986	17,45	33 800	31 669	2 131	2,32 %	NOK	0,18 %	XOSL
Odffell Drilling Ltd	BMG671801022	261 618	87,50	22 892	18 681	4 210	1,57 %	NOK	0,11 %	XOSL
Orkla ASA	NO0003733800	128 922	112,50	14 504	13 980	524	1,00 %	NOK	0,01 %	XOSL
Protector Forsikring ASA	NO0010209331	39 818	524,00	20 865	16 965	3 900	1,43 %	NOK	0,05 %	XOSL
SalMar ASA	NO0010310956	88 140	617,50	54 426	47 766	6 660	3,74 %	NOK	0,07 %	XOSL
Sampo Oyj	FI4000552500	190 438	10,33	23 286	21 870	1 416	1,60 %	EUR	0,01 %	OMXH
SATS ASA	NO0010863285	575 339	40,60	23 359	20 426	2 933	1,60 %	NOK	0,28 %	XOSL
Scatec ASA	NO0010715139	344 475	106,20	36 583	34 288	2 295	2,51 %	NOK	0,22 %	XOSL
Sparebanken Norge	NO0006000900	118 795	198,06	23 529	18 702	4 827	1,62 %	NOK	0,07 %	XOSL
Storebrand ASA	NO0003053605	394 020	172,70	68 047	54 367	13 680	4,67 %	NOK	0,09 %	XOSL
Subsea 7 SA	LU0075646355	212 008	203,20	43 080	39 765	3 315	2,96 %	NOK	0,07 %	XOSL
Var Energi ASA	NO0011202772	859 883	33,00	28 376	29 382	-1 006	1,95 %	NOK	0,03 %	XOSL
Veidekke ASA	NO0005806802	107 811	178,60	19 255	16 604	2 651	1,32 %	NOK	0,08 %	XOSL
Vend Marketplaces ASA	NO0010736879	131 054	280,00	36 695	41 511	-4 816	2,52 %	NOK	0,06 %	XOSL
Yara International ASA	NO0010208051	148 257	414,00	61 378	56 150	5 228	4,21 %	NOK	0,06 %	XOSL
Sum aksjer				1 456 422	1 337 551	118 872	100 %			
Sum verdipapirportefølje				1 456 422	1 337 551	118 872	100 %			

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA NORDISK UTBYTTE

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Verdipapir	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi i NOK (tusen)	Anskaffelses-kost (tusen)	Urealisert ge-vinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Eierandel selskap	Børs
Aksjer										
ABG Sundal Collier Holding ASA	NO0003021909	759 359	8,23	6 250	5 292	957	0,34 %	NOK	0,14 %	XOSL
Alm Brand A/S	DK0015250344	2 885 920	18,90	86 447	77 586	8 861	4,69 %	DKK	0,20 %	OMXC
Danske Bank A/S	DK0010274414	147 447	318,60	74 453	57 286	17 168	4,04 %	DKK	0,02 %	OMXC
DNB Bank ASA	NO0010161896	446 151	281,50	125 592	118 560	7 031	6,81 %	NOK	0,03 %	XOSL
Entify Holding AB	SE0025011554	578 661	104,26	65 984	56 534	9 451	3,58 %	SEK	1,16 %	OMXS
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	356 643	302,00	107 706	95 610	12 096	5,84 %	NOK	0,07 %	XOSL
Instabank ASA	NO0010762792	10 438 991	3,43	35 806	31 797	4 008	1,94 %	NOK	2,31 %	XOSL
Jyske Bank A/S	DK0010307958	26 669	872,50	36 879	26 519	10 359	2,00 %	DKK	0,04 %	OMXC
NOBA Bank Group AB	SE0023135298	665 484	117,80	85 740	65 320	20 420	4,65 %	SEK	0,13 %	OMXS
Nordea Bank Abp	FI4000297767	551 879	16,09	105 075	85 633	19 442	5,70 %	EUR	0,02 %	OMXH
Nordnet AB	SE0015192067	20 000	270,20	5 910	5 823	88	0,32 %	SEK	0,01 %	OMXS
Pareto Bank ASA	NO0010397581	318 950	91,10	29 056	26 162	2 894	1,58 %	NOK	0,42 %	XOSL
Protector Forsikring ASA	NO0010209331	224 504	524,00	117 640	100 315	17 325	6,38 %	NOK	0,27 %	XOSL
Ringkjøbing Landbobank A/S	DK0060854669	3 700	1 538,00	9 019	7 714	1 305	0,49 %	DKK	0,01 %	OMXC
Sampo Oyj	FI4000552500	1 114 504	10,33	136 275	122 384	13 891	7,39 %	EUR	0,04 %	OMXH
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884	413 990	195,10	88 338	76 419	11 919	4,79 %	SEK	0,02 %	OMXS
SpareBank 1 Helgeland	NO0010029804	98 839	183,00	18 088	16 542	1 546	0,98 %	NOK	0,37 %	XOSL
SpareBank 1 Nord Norge	NO0006000801	446 705	151,90	67 854	61 750	6 104	3,68 %	NOK	0,44 %	XOSL
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0006390400	66 155	415,95	27 517	24 168	3 349	1,49 %	NOK	0,42 %	XOSL
SpareBank 1 SMN	NO0006390301	333 052	206,05	68 625	62 968	5 658	3,72 %	NOK	0,23 %	XOSL
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	NO0010631567	388 568	198,40	77 092	67 409	9 683	4,18 %	NOK	0,10 %	XOSL
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0010285562	32 425	453,30	14 698	13 622	1 076	0,80 %	NOK	0,26 %	XOSL
SpareBank 1 Østlandet	NO0010751910	106 772	205,85	21 979	19 231	2 748	1,19 %	NOK	0,08 %	XOSL
Sparebanken Møre	NO0012483207	204 406	117,00	23 916	20 888	3 028	1,30 %	NOK	0,41 %	XOSL
Sparebanken Norge	NO0006000900	351 245	198,06	69 568	54 652	14 915	3,77 %	NOK	0,20 %	XOSL
Storebrand ASA	NO0003053605	657 819	172,70	113 605	97 368	16 238	6,16 %	NOK	0,15 %	XOSL
Svenska Handelsbanken AB	SE0007100599	399 436	134,35	58 693	51 384	7 309	3,18 %	SEK	0,02 %	OMXS
Swedbank AB	SE0000242455	250 068	321,10	87 821	69 890	17 930	4,76 %	SEK	0,02 %	OMXS
Tryg A/S	DK00060636678	296 887	166,50	78 344	76 921	1 423	4,25 %	DKK	0,05 %	OMXC
Sum aksjer				1 843 968	1 595 746	248 222	100 %			
Sum verdipapirportefølje				1 843 968	1 595 746	248 222	100 %			

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA LIKVIDITET

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente	Anskaffel- seskost	Urealisert gevinst/tap (tusener)	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- reguleringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Flytende rente												
Aker ASA	NO0012708819	13 000	103,08	13 405	13 471	-70	1,11 %	NOK	XOSL	27.03.2026	5 %	75
Arion Banki hf	XS2915465442	14 000	100,80	14 286	14 000	111	1,19 %	NOK	LUXSE	08.01.2026	5 %	30
Arion Banki hf	XS3086358721	10 000	100,79	10 120	10 000	79	0,84 %	NOK	LUXSE	04.03.2026	5 %	30
Austevoll Seafood ASA	NO0012939679	10 000	101,21	10 136	10 114	7	0,84 %	NOK	XOSL	23.03.2026	6 %	75
Brage Finans AS	NO0010925027	5 000	100,08	5 038	5 012	-8	0,42 %	NOK	ABM	11.02.2026	4 %	20
Brage Finans AS	NO0010998578	21 000	100,20	21 181	21 041	1	1,76 %	NOK	ABM	12.02.2026	4 %	30
Brage Finans AS	NO0011082125	10 000	100,30	10 076	10 021	9	0,84 %	NOK	ABM	27.02.2026	4 %	30
Brage Finans AS	NO0012549585	10 000	101,32	10 154	10 142	-11	0,84 %	NOK	ABM	16.03.2026	4 %	30
Brage Finans AS	NO0013014027	2 000	105,24	2 113	2 097	7	0,18 %	NOK	ABM	09.03.2026	5 %	30
Brage Finans AS	NO0013256875	5 000	101,02	5 066	5 052	-1	0,42 %	NOK	ABM	11.03.2026	4 %	30
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	NO0011008377	20 000	100,88	20 270	20 208	-32	1,68 %	NOK	ABM	27.02.2026	4 %	10
DNB Boligkreditt AS	NO0012917519	20 000	100,14	20 140	20 042	-14	1,67 %	NOK	XOSL	16.02.2026	4 %	10
Eidsiva Energi AS	NO0010874472	2 000	100,48	2 023	2 005	4	0,17 %	NOK	XOSL	12.02.2026	4 %	50
Eiendomsspar AS	NO0011027088	5 000	100,23	5 018	4 994	17	0,42 %	NOK	ABM	23.03.2026	4 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012475609	26 000	100,36	26 123	26 104	-10	2,17 %	NOK	XOSL	23.03.2026	4 %	10
Elkem ASA	NO0011079204	13 000	100,57	13 145	13 028	46	1,09 %	NOK	XOSL	25.02.2026	5 %	75
Eviny AS	NO0010873003	20 000	100,47	20 286	20 027	67	1,69 %	NOK	ABM	20.01.2026	4 %	50
Eviny AS	NO0013314658	4 000	100,67	4 051	4 005	22	0,34 %	NOK	ABM	16.02.2026	4 %	50
Fana Sparebank Boligkreditt	NO0012435736	20 000	100,19	20 165	20 036	1	1,68 %	NOK	ABM	10.02.2026	4 %	10
Ferde AS	NO0012423534	6 000	100,18	6 060	6 002	9	0,50 %	NOK	ABM	26.01.2026	4 %	20
Fjellinjen AS	NO0012490095	7 000	100,40	7 106	7 029	-1	0,59 %	NOK	ABM	06.01.2026	4 %	20
Flekkefjord Sparebank	NO0013311977	6 000	100,60	6 075	6 030	6	0,50 %	NOK	ABM	13.02.2026	4 %	50
Haugaland Kraft AS	NO0011203507	8 000	100,35	8 103	7 995	33	0,67 %	NOK	ABM	19.01.2026	4 %	50
Haugesund Sparebank	NO0012629379	6 000	101,24	6 111	6 065	9	0,51 %	NOK	ABM	19.02.2026	4 %	50
Haugesund Sparebank	NO0013191684	35 000	100,71	35 257	35 264	-16	2,93 %	NOK	ABM	24.03.2026	4 %	50
Høland og Setskog Sparebank	NO0011074577	10 000	100,26	10 082	10 020	6	0,84 %	NOK	ABM	19.02.2026	4 %	30
Jotun A/S	NO0012866682	3 000	101,25	3 045	3 049	-11	0,25 %	NOK	ABM	16.03.2026	4 %	50
KLP Banken AS	NO0013140053	15 000	100,57	15 205	15 092	-6	1,26 %	NOK	ABM	02.02.2026	4 %	30
KLP Boligkreditt AS	NO0011147076	45 000	100,18	45 327	45 074	6	3,77 %	NOK	ABM	16.02.2026	4 %	10
Kongsberg Gruppen ASA	NO0010940422	31 000	100,13	31 194	31 194	-153	2,59 %	NOK	XOSL	26.02.2026	4 %	50
Landkreditt Bank AS	NO0011123564	13 000	100,22	13 160	12 983	46	1,09 %	NOK	ABM	12.01.2026	4 %	30
Landkreditt Boligkreditt AS	NO0011033011	10 000	100,13	10 023	10 003	10	0,83 %	NOK	ABM	23.03.2026	4 %	10
LANDSBANKINN HF	XS2900360038	13 000	101,11	13 179	13 000	144	1,10 %	NOK	ISE	13.03.2026	5 %	150
Lerøy Seafood Group	NO0011097297	26 000	100,40	26 157	26 141	-36	2,17 %	NOK	XOSL	17.03.2026	5 %	75
Lerøy Seafood Group	NO0011097305	7 000	100,94	7 080	7 047	19	0,59 %	NOK	XOSL	17.03.2026	5 %	75
Lerøy Seafood Group	NO0012899287	3 000	101,78	3 084	3 045	9	0,26 %	NOK	XOSL	26.01.2026	5 %	75
Luster Sparebank	NO0013643767	10 000	100,21	10 057	10 006	16	0,84 %	NOK	ABM	04.03.2026	5 %	30
Lyse AS	NO0010911175	10 000	100,69	10 100	10 016	53	0,84 %	NOK	XOSL	09.03.2026	4 %	50
Nordea Bank Abp	NO0013581900	16 000	100,57	16 133	16 000	92	1,34 %	NOK	XOSL	12.03.2026	5 %	150
Nordea Eiendomskreditt	NO0010981301	10 000	100,32	10 052	10 111	-79	0,84 %	NOK	XOSL	18.03.2026	4 %	10
Nordea Eiendomskreditt	NO0012513532	30 000	100,27	30 132	30 077	3	2,50 %	NOK	XOSL	17.03.2026	4 %	10
Nordea Eiendomskreditt AS	NO0012757675	26 000	100,72	26 314	26 189	-3	2,19 %	NOK	XOSL	23.02.2026	4 %	10
OBOS Boligkreditt AS	NO0012493941	55 000	100,38	55 594	55 202	10	4,62 %	NOK	ABM	09.02.2026	4 %	10
Oslofjord Sparebank	NO0011157349	15 000	100,49	15 146	15 066	8	1,26 %	NOK	ABM	25.02.2026	4 %	20

Utsteder	ISIN	Antall	Kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente	Anskaffel- seskost	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- reguleringsdato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Rogaland Sparebank Boligkreditt	NO0010952872	20 000	100,29	20 178	20 114	-56	1,68 %	NOK	ABM	18.02.2026	4 %	10
Rogaland Sparebank Boligkreditt	NO0012422908	10 000	100,15	10 095	10 001	13	0,84 %	NOK	ABM	26.01.2026	4 %	10
SalMar ASA	NO0010980683	30 500	100,93	31 110	30 837	-54	2,59 %	NOK	XOSL	22.01.2026	5 %	75
SalMar ASA	NO0013661744	15 000	100,07	15 042	15 000	11	1,25 %	NOK	Unotert	16.03.2026	4 %	75
Skagerrak Sparebank	NO0011129561	8 000	100,30	8 099	8 030	-6	0,67 %	NOK	ABM	19.01.2026	4 %	30
Skagerrak Sparebank	NO0012916123	10 000	101,14	10 189	10 110	4	0,85 %	NOK	ABM	10.02.2026	4 %	30
Skudenes & Aakra Sparebank	NO0012933532	4 000	101,58	4 109	3 999	64	0,34 %	NOK	ABM	15.01.2026	4 %	30
Skue Sparebank	NO0011100778	30 000	100,29	30 148	30 085		2,51 %	NOK	ABM	16.03.2026	4 %	30
Soknedal Sparebank	NO0011077752	10 000	100,31	10 079	9 891	140	0,84 %	NOK	Unotert	26.02.2026	4 %	30
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0012707498	20 000	100,74	20 191	20 156	-7	1,68 %	NOK	XOSL	16.03.2026	4 %	10
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0012447202	10 000	100,55	10 105	10 056	-1	0,84 %	NOK	ABM	23.02.2026	4 %	30
SpareBank 1 SMN	NO0013010454	7 000	102,32	7 191	7 164	-1	0,60 %	NOK	ABM	05.03.2026	5 %	150
SpareBank 1 Sør-Norge	NO0010917826	16 000	100,03	16 146	15 998	7	1,34 %	NOK	ABM	26.01.2026	4 %	150
SpareBank 1 Sør-Norge	NO0011026437	9 000	100,18	9 070	9 017	-1	0,75 %	NOK	ABM	17.02.2026	5 %	150
SpareBank 1 Østlandet	NO0011202814	30 000	100,33	30 272	29 859	241	2,52 %	NOK	ABM	17.02.2026	4 %	20
SpareBank 1 Østlandet	NO0012916800	20 000	101,87	20 520	20 378	-5	1,71 %	NOK	ABM	12.02.2026	4 %	20
Sparebanken Møre	NO0010917933	5 000	100,02	5 050	5 003	-2	0,42 %	NOK	ABM	20.01.2026	4 %	150
Sparebanken Møre	NO0012422916	10 000	100,50	10 138	10 000	50	0,84 %	NOK	ABM	26.01.2026	5 %	150
Sparebanken Møre	NO0013460121	27 000	100,57	27 420	27 154	-1	2,28 %	NOK	ABM	19.01.2026	4 %	30
Sparebanken Narvik	NO0011096505	25 000	100,25	25 114	25 074	-11	2,09 %	NOK	ABM	16.03.2026	4 %	30
Sparebanken Norge	NO0010917107	5 000	100,05	5 041	5 003		0,42 %	NOK	ABM	05.02.2026	4 %	150
Sparebanken Norge	NO0011008401	4 000	100,13	4 024	4 005	1	0,33 %	NOK	ABM	27.02.2026	4 %	150
Sparebanken Norge	NO0012780909	20 000	101,56	20 358	20 303	9	1,69 %	NOK	ABM	13.03.2026	4 %	20
Sparebanken Norge	NO0013546952	10 000	100,84	10 171	10 069	14	0,85 %	NOK	ABM	28.01.2026	4 %	20
Sparebanken Norge	NO0013577106	20 000	100,52	20 179	20 000	105	1,68 %	NOK	ABM	04.03.2026	5 %	150
Sparebanken Norge	NO0013684209	15 000	100,24	15 170	15 000	37	1,26 %	NOK	ABM	23.01.2026	4 %	20
Sparebanken Norge Boligkreditt	NO0011002529	30 000	100,99	30 334	30 300	-2	2,52 %	NOK	XOSL	20.03.2026	4 %	10
Sparebanken Sør	NO0010920788	3 000	100,06	3 023	3 005	-3	0,25 %	NOK	ABM	10.02.2026	4 %	150
Sparebanken Øst	NO0010941156	10 000	100,08	10 047	9 992	16	0,84 %	NOK	ABM	02.03.2026	4 %	150
Spareskillingsbanken	NO0013581892	10 000	100,53	10 080	10 023	31	0,84 %	NOK	ABM	11.03.2026	4 %	30
Storebrand Boligkreditt	NO0011073140	10 000	100,33	10 072	10 062	-29	0,84 %	NOK	XOSL	03.03.2026	4 %	10
Storebrand Boligkreditt	NO0012526211	10 000	100,50	10 103	10 043	7	0,84 %	NOK	XOSL	20.02.2026	4 %	10
Søgne og Greipstad Sparebank	NO0012903477	5 000	100,33	5 064	5 030	-14	0,42 %	NOK	ABM	28.01.2026	4 %	20
Søgne og Greipstad Sparebank	NO0013185801	15 000	100,63	15 112	15 095	-1	1,26 %	NOK	ABM	23.03.2026	4 %	50
Totens Sparebank Boligkreditt AS	NO0010922883	15 000	100,12	15 068	15 016	1	1,25 %	NOK	ABM	04.03.2026	4 %	10
Verd Boligkreditt AS	NO0012548900	15 000	100,51	15 230	15 079	-2	1,27 %	NOK	ABM	13.01.2026	4 %	10
Yara International ASA	NO0011146391	10 000	100,29	10 098	10 007	22	0,84 %	NOK	XOSL	10.02.2026	4 %	75
Østfold Energi AS	NO0013602607	11 000	100,25	11 159	11 000	28	0,93 %	NOK	XOSL	05.01.2026	5 %	75
Å Energi AS	NO0013651448	10 000	100,31	10 052	10 000	31	0,84 %	NOK	XOSL	16.03.2026	5 %	50
Sum flytende rente				1 203 226	1 196 058	1 033	100,00 %					
Sum verdipapirportefølje				1 203 226	1 196 058	1 033	100,00 %					

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA NORDIC HIGH YIELD

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelseskost (tusen)	Urealisert gevinst/ tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Børs	Neste rentereguleringsdato	Effektiv rente	Risikoklasse
Flytende rente												
Arion Banki hf	NO0013583179	5 000	104,71	5 251	5 219	17	2,92 %	NOK	FWB-OM	19.03.2026	8 %	100
Austevoll Seafood ASA	SE0020975449	500	104,75	6 327	6 181	21	3,51 %	EUR	OMXS	19.01.2026	8 %	100
BEWI ASA	SE0025938186	500	100,25	5 955	5 909	27	3,31 %	EUR	OMXS	12.03.2026	6 %	100
Brage Finans AS	NO0013005264	7 000	105,75	7 458	7 385	18	4,14 %	NOK	XOSL	09.03.2026	9 %	150
Brage Finans AS	SE0024220107	2 500	100,96	2 784	2 710	54	1,55 %	SEK	OMXS	03.03.2026	9 %	100
Bulk Infrastructure	NO0013593889	5 000	102,96	5 158	5 147	1	2,86 %	NOK	XOSL	20.03.2026	7 %	100
Color Group AS	NO0013387878	5 000	101,63	5 137	5 088	-6	2,85 %	NOK	XOSL	12.02.2026	7 %	150
Conapto Holding AB	SE0025010614	3 750	102,30	4 225	4 115	85	2,35 %	SEK	OMXS	03.03.2026	7 %	100
European Entertainment	NO0013643254	400	96,63	4 690	4 551	26	2,60 %	EUR	OMXS	20.01.2026	10 %	100
Foxway Holding AB	SE0020540219	200	74,65	1 815	1 762	6	1,01 %	EUR	OMXS	12.01.2026	22 %	100
Geveko Holding AB	SE0024172993	400	101,00	4 786	4 768	16	2,66 %	EUR	OMXS	26.03.2026	6 %	100
Grieg Seafood ASA	NO0013498584	4 000	105,81	4 250	4 245	-12	2,36 %	NOK	XOSL	13.03.2026	8 %	150
Havila Finans AS	NO0013431155	5 000	100,50	5 025	5 075	-50	2,79 %	NOK	ABM	31.03.2026	9 %	100
JS BidCo Oy	NO0013631739	300	102,75	3 678	3 629	21	2,04 %	EUR	TISE	28.02.2026	8 %	100
Karbon Equity AS	NO0013265173	7 000	103,75	7 267	7 235	28	4,03 %	NOK	ABM	30.03.2026	8 %	100
Kistefos AS	NO0013699843	6 000	100,50	6 058	6 026	4	3,36 %	NOK	ABM	10.03.2026	8 %	100
Mutares SE & Co.	NO0013325407	300	99,75	3 553	3 453	91	1,97 %	EUR	ABM	19.03.2026	8 %	100
Nexus Newco B.V.	NO0013511766	300	101,31	3 668	3 563	36	2,04 %	EUR	FWB-RM	12.01.2026	8 %	100
NOBA Bank Group AB	NO0013696906	6 250	100,61	6 934	6 728	157	3,85 %	SEK	OMXS	20.02.2026	6 %	100
Norske Skog ASA	NO0013262451	1 000	92,50	925	928	-3	0,51 %	NOK	XOSL	25.03.2026	11 %	100
Nortura Konsernpensjonskasse	NO0013582528	5 000	102,10	5 120	5 104	1	2,84 %	NOK	ABM	17.03.2026	7 %	150
Nortura SA	NO0013489351	5 000	102,88	5 170	5 138	6	2,87 %	NOK	ABM	09.03.2026	7 %	150
Ocean Yield AS	NO0013177188	400	104,50	4 232	4 227	-11	2,35 %	USD	XOSL	16.03.2026	7 %	150
Parc Bidco AS	NO0013478800	500	100,57	6 008	5 909	46	3,34 %	EUR	XOSL	23.02.2026	8 %	100
Sum flytende rente				115 475	114 094	578	64,10 %					
Fast rente												
Aker ASA	NO0013143966	400	104,03	5 132	4 916	12	2,85 %	EUR	XOSL	16.02.2026	8 %	100
Arion Banki hf	NO0013152389	400	103,25	4 202	4 154	12	2,33 %	USD	XOSL	28.02.2026	9 %	100
Diversified Gas & Oil	NO0013513606	500	98,36	5 072	4 975	-14	2,82 %	USD	XOSL	09.04.2026	10 %	100
DNO ASA	NO0013511113	600	103,89	6 293	6 297	-10	3,49 %	USD	XOSL	27.03.2026	7 %	100
Navios Maritime	NO0013685115	400	99,94	4 078	4 038	-6	2,26 %	USD	XOSL	07.05.2026	8 %	100
Navios South American Logistics Inc.	NO0013606418	400	103,86	4 357	4 205	-14	2,42 %	USD	XOSL	14.01.2026	8 %	100
Nynas AB	NO0013409847	500	105,88	5 362	5 322	17	2,98 %	USD	OMXS	17.06.2026	10 %	100
Odffjell Rig III Ltd.	NO0013698159	600	101,92	6 196	6 155	13	3,44 %	USD	XOSL	08.03.2026	7 %	150
Okea ASA	NO0013593855	600	104,63	6 341	6 341	-9	3,52 %	USD	XOSL	25.06.2026	8 %	100
Performance Shipping	NO0013607028	625	103,00	6 778	6 488	5	3,76 %	USD	XOSL	17.01.2026	9 %	100
SFL Corporation Ltd.	NO0013200543	800	103,04	8 447	8 319	-5	4,69 %	USD	XOSL	19.01.2026	7 %	100
Sigma Holdco B.V.	NO0013606426	200	87,00	2 155	2 007	53	1,20 %	EUR	TISE	15.01.2026	12 %	150
Sum fast rente				64 414	63 218	53	35,76 %					

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelseskost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Børs	Neste rentereguleringsdato	Effektiv rente	Risikoklasse
Derivater												
FX Swap 2026-03-10 EUR		-4 000		-65		-65	-0,04 %	EUR	Unotert			
FX Swap 2026-03-10 SEK		-12 600		-100		-100	-0,06 %	SEK	Unotert			
FX Swap 2026-03-10 USD		-6 100		413		413	0,23 %	USD	Unotert			
Sum derivater				247		247	0,14 %					
Sum verdipapirportefølje												
				180 136	177 312	878	100 %					

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA FONDSOBLIGASJON

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente	Anskaffel- seskost	Urealisert gevinst/ tap (tusen)	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- regulerings- dato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Flytende rente												
Askim & Spydeberg Sparebank	NO0012909250	2 000	104,81	2 121	2 098	-2	1,67 %	NOK	ABM	10.02.2026	7 %	100
Aurskog Sparebank	NO0013197699	5 000	103,21	5 248	5 162	-2	4,12 %	NOK	ABM	12.01.2026	7 %	100
BN Bank ASA	NO0012851924	2 000	102,48	2 063	2 050	-1	1,62 %	NOK	ABM	27.02.2026	6 %	100
Brage Finans AS	NO0013024935	2 000	106,21	2 125	2 126	-2	1,67 %	NOK	ABM	30.03.2026	7 %	100
DNB Bank ASA	NO0013685701	4 000	100,29	4 051	4 012		3,18 %	NOK	ENXD	06.02.2026	6 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012519703	2 000	101,57	2 052	2 032	-1	1,61 %	NOK	ABM	11.02.2026	6 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012698432	4 000	103,82	4 168	4 157	-4	3,27 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
Eika Boligkreditt AS	NO0012947433	1 000	105,02	1 052	1 053	-2	0,83 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
Flekkefjord Sparebank	NO0013024083	2 000	103,95	2 080	2 080	-1	1,63 %	NOK	ABM	27.03.2026	7 %	100
Grong Sparebank	NO0013168864	2 000	103,34	2 081	2 067	-1	1,63 %	NOK	ABM	27.02.2026	7 %	100
JBF Sparebank	NO0012904137	2 000	104,43	2 116	2 090	-1	1,66 %	NOK	ABM	03.02.2026	6 %	100
Jæren Sparebank	NO0012866674	2 000	103,00	2 064	2 061	-1	1,62 %	NOK	ABM	20.03.2026	6 %	100
Landkreditt Bank AS	NO0012785700	3 000	103,14	3 100	3 097	-3	2,43 %	NOK	ABM	23.03.2026	6 %	100
Nordea Bank Abp	XS3167443467	5 000	101,31	5 097	5 065		4,00 %	NOK	ENXD	27.02.2026	6 %	100
OBOS-banken AS	NO0013254904	4 000	102,32	4 112	4 093		3,23 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Rogaland Sparebank	NO0013251199	2 000	102,30	2 069	2 046		1,62 %	NOK	ABM	04.02.2026	6 %	100
Romerike Sparebank	NO0013183616	3 000	103,03	3 097	3 092	-1	2,43 %	NOK	ABM	20.03.2026	7 %	100
SBAB Bank AB	SE0017769870	2 000	101,82	2 254	2 189	41	1,77 %	SEK	OMXS	13.01.2026	4 %	100
Skagerrak Sparebank	NO0012832239	2 000	103,30	2 092	2 068	-2	1,64 %	NOK	ABM	03.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Boligkreditt AS	NO0013379453	5 000	102,05	5 169	5 100	2	4,06 %	NOK	ABM	26.01.2026	6 %	100
SpareBank 1 Helgeland	NO0011096299	3 000	100,55	3 025	3 017		2,37 %	NOK	ABM	14.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nord Norge	NO0013407056	5 000	102,02	5 140	5 101		4,03 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nordmøre	NO0012662404	2 000	103,16	2 076	2 065	-2	1,63 %	NOK	ABM	02.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Nordmøre	NO0013251785	3 000	102,49	3 090	3 075		2,43 %	NOK	ABM	05.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0013068163	2 000	103,27	2 084	2 066	-1	1,64 %	NOK	ABM	16.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	NO0013410415	5 000	101,67	5 119	5 083	1	4,02 %	NOK	ABM	25.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0012758491	2 000	103,53	2 087	2 072	-2	1,64 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 SMN	NO0013354670	3 000	102,17	3 110	3 066	-1	2,44 %	NOK	ABM	15.01.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0011084758	2 000	100,57	2 022	2 012		1,59 %	NOK	ABM	02.03.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0012940362	2 000	104,80	2 103	2 097	-1	1,65 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	NO0013323436	2 000	102,53	2 064	2 051		1,62 %	NOK	ABM	27.02.2026	6 %	100
SpareBank 1 SørNorge	NO0012862699	2 000	102,59	2 058	2 053	-1	1,62 %	NOK	ABM	16.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 SørNorge	NO0013331181	2 000	102,71	2 062	2 054		1,62 %	NOK	ABM	12.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østfold Akershus	NO0013434746	4 000	101,65	4 073	4 066		3,20 %	NOK	ABM	20.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østlandet	NO0011108896	2 000	100,53	2 011	2 011	-1	1,58 %	NOK	ABM	30.03.2026	6 %	100
SpareBank 1 Østlandet	NO0013261107	2 000	102,30	2 051	2 046	-1	1,61 %	NOK	ABM	18.03.2026	6 %	100
Sparebanken Møre	NO0012526286	2 000	102,25	2 063	2 046	-1	1,62 %	NOK	ABM	19.02.2026	6 %	100
Sparebanken Møre	NO0013177931	2 000	102,87	2 065	2 058		1,62 %	NOK	ABM	12.03.2026	6 %	100
Sparebanken Sør	NO0012626946	2 000	103,02	2 077	2 062	-2	1,63 %	NOK	ABM	23.02.2026	6 %	100
Sparebanken Sør	NO0013350462	2 000	102,34	2 048	2 047		1,61 %	NOK	ABM	27.03.2026	6 %	100
Sparebanken Øst	NO0013252478	2 000	102,64	2 062	2 053		1,62 %	NOK	ABM	06.03.2026	6 %	100
Storebrand Bank ASA	NO0012838913	4 000	102,54	4 139	4 104	-2	3,25 %	NOK	ABM	16.02.2026	6 %	100
Trøndelag Sparebank	NO0012838962	2 000	103,37	2 088	2 069	-1	1,64 %	NOK	ABM	16.02.2026	7 %	100
Verd Boligkreditt AS	NO0012708785	2 000	103,64	2 074	2 075	-2	1,63 %	NOK	ABM	27.03.2026	6 %	100
Sum flytende rente				121 004	120 187	2	94,99 %					

Utsteder	ISIN	Antall	Kurs	Markeds- verdi inkl påløpt rente	Anskaffel- seskost	Urealisert gevinst/ tap (tusen)	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Børs	Neste rente- regulerings- dato	Effektiv rente	Risiko- klasse
Fast rente												
DNB Bank ASA	NO0013013888	2 000	104,23	2 130	2 087	-2	1,67 %	NOK	XOSL	14.09.2026	6 %	100
SpareBank 1 SørNorge	NO0013012542	2 000	103,85	2 200	2 079	-2	1,73 %	NOK	ABM	09.03.2026	6 %	100
Sparebanken Norge	NO0012747106	2 000	102,57	2 073	2 053	-2	1,63 %	NOK	ABM	09.11.2026	6 %	100
Sum fast rente				6 403	6 219	-6	5,03 %					
Derivater												
FX SWAP 2026-03-10 SEK		2 183 718		-15 882		-15 882	-0,01 %	SEK	Unotert			
Sum derivater				-15 882		-15 882	-0,01 %					
Sum verdipapir- portefølje				127 392	126 406	-20	100 %					

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA EUROPA INDEKS

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelseskost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Marked
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0012920984	78 712	1 371,52	107 955	103 900	4 055	100,00 %	NOK	Norge
Sum verdipapir- portefølje				107 955	103 900	4 055	100,00 %		

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA GLOBAL INDEKS

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelseskost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltningskapital	Valuta	Marked
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0012920935	71 562	1 474,85	105 544	104 670	874	100,00 %	NOK	Norge
Sum verdipapir- portefølje				105 544	104 670	874	100,00 %		

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA AKSJE

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusen)	Anskaffelses- kost (tusen)	Urealisert gevinst/tap (tusen)	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Marked
Borea Europa Indeks	NO0013685503	1 022 317	103,91	106 225	102 269	3 956	2,11 %	NOK	Norge
Borea Global Indeks	NO0013685529	1 022 277	100,83	103 076	102 237	839	2,04 %	NOK	Norge
Borea Norden Verdipapirfond	NO0013470666	5 843 864	111,26	650 164	594 586	55 579	12,90 %	NOK	Norge
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond	NO0013470617	3 680 126	148,77	547 485	424 754	122 731	10,86 %	NOK	Norge
Borea Norge Verdipapirfond	NO0013470641	8 663 798	124,50	1 078 658	930 326	148 332	21,40 %	NOK	Norge
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0012920984	345 485	1 371,52	473 841	432 212	41 629	9,40 %	NOK	Norge
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0012921412	623 936	1 475,49	920 613	740 604	180 009	18,26 %	NOK	Norge
KLP AksjeUSA Indeks	NO0012921016	712 677	1 629,21	1 161 103	1 116 271	44 832	23,03 %	NOK	Norge
Sum verdipapir- portefølje				5 041 165	4 443 259	597 906	100,00 %		

NOTE 14: VERDIPAPIRPORTEFØLJE BOREA RENTE

(Tall i tusen med unntak av markedskurs)

Utsteder	ISIN	Antall	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente (tusent)	Anskaffelses- kost (tusent)	Urealisert gevinst/tap (tusent)	Andel av forvaltnings- kapital	Valuta	Marked
Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc	SE0009470503	74 948	133,75	10 024	10 000	24	5,26 %	NOK	Sverige
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	SE0013887569	510 894	97,87	50 003	50 000	3	26,24 %	NOK	Sverige
Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration	SE0013887544	260 277	115,43	30 043	30 000	43	15,77 %	NOK	Sverige
Borea Fondsobligasjon	NO0013684100	401 680	99,98	40 161	40 168	-7	21,08 %	NOK	Norge
Borea Likviditet	NO0010882517	19 419	1 031,76	20 036	20 063	-27	10,52 %	NOK	Norge
Borea Nordic High Yield	NO0013684142	400 796	100,47	40 268	40 080	188	21,13 %	NOK	Norge
Sum verdipapir- portefølje				190 535	190 311	224	100,00 %		

Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente beregnes med forutsetning om at lånets hovedstol innfris i sin helhet ved forfall. Det er også viktig å være klar over feilkilden knyttet til beregning av effektiv rente på lån som handles på en betydelig underkurs der det er lite sannsynlig å få hele hovedstolen tilbake.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag og er derfor ingen garanti for fremtidig avkastning.

Risikoklassene referer seg til risikovekting av ulike utstedere i henhold til kapitaldekningsregelverket og Bank of International Settlements (BIS). 0 % anses som laveste risikoklasse og 150 % som høyeste risikoklasse.

NOTE 15: LÅN PÅ FONDETS REGNING

Spesialfondene har i løpet av året hatt lån hos DNB ASA. Fondene stiller sikkerhet for lånebeløpet ved pantesikkerhet i fondets VPS-konto.

Risikorapporter spesialfondene

RISIKORAPPORT

Spesialfondet Borea Utbytte

2. halvår 2025

Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes til samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 2. halvår 2025. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

Fondets risikoprofil

Det følger av vedtektene at fondets risikoprofil vil kunne være høyere enn risikoen i aksjemarkedet målt ved fondets referansegrunnlag og at fondets risiko vil være høy. Fondet har vide rammer både når det gjelder markedseksponering og benyttelse av finansielle instrumenter.

Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i løpet av perioden vært eksponert i valutaswapper. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er høy. Den er imidlertid lavere enn det fondets rammer gir anledning til.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	103 %	106 %	105 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	116 %	120 %	119 %	< 200 %
Brutto markedseksponering	14 %	15 %	14 %	< 200 %
Netto markedseksponering	103 %	106 %	105 %	< 150 %
Belåning (brutto)	3 %	6 %	5 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (30.09.2020)	Verdi
Volatilitet annualisert	14,4 %

RISIKORAPPORT

Spesialfondet Borea Høyrente

2. halvår 2025

Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes til samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 2. halvår 2025. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

Fondets risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat, målt ved volatilitet. Fondet har mulighet til, og benytter muligheten til å belåne verdipapirporteføljen, se tabell under markedseksponering.

Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i perioden kun hatt longeksponering i rentepapirer og aksjer. Fondet har i løpet av perioden vært eksponert i renteswapper og valutaswapper. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er moderat. Markedseksponeringen har vært innenfor fondets vedtektsfestede rammer.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	92 %	106 %	100 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	82 %	103 %	98 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long+Short)	92 %	106 %	100 %	< 200 %
Netto markedseksponering	92 %	106 %	100 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	3 %	1 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (20.01.2012)	Verdi
Volatilitet annualisert	3,6 %

RISIKORAPPORT

Spesialfondet Borea Kreditt

2. halvår 2025

Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes til samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 2. halvår 2025. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

Fondets risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat, målt ved volatilitet. Fondet har mulighet til, og benytter muligheten til å belåne verdipapirporteføljen, se tabell under markedseksponering.

Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i perioden kun hatt longeksponering i rentepapirer og aksjer. Fondet har i løpet av perioden vært eksponert i renteswapper og valutaswapper. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er moderat. Markedseksponeringen har vært innenfor fondets vedtektsfestede rammer

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	90 %	116 %	106 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	80 %	100 %	95 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long+Short)	90 %	116 %	106 %	< 200 %
Netto markedseksponering	90 %	116 %	106 %	< 150 %
Belåning (brutto)	1 %	11 %	5 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (30.09.2021)	Verdi
Volatilitet annualisert	4,1 %

RISIKORAPPORT

Spesialfondet Borea Obligasjon

2. halvår 2025

Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes til samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 2. halvår 2025. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

Fondets risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat, målt ved volatilitet. Fondet har mulighet til, og benytter muligheten til å belåne verdipapirporteføljen, se tabell under markedseksponering

Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i perioden kun hatt longeksponering i rentepapirer. Fondet har i løpet av perioden vært eksponert i renteswapper og valutaswapper. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er moderat. Markedseksponeringen har vært innenfor fondets vedtektsfestede rammer.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	102 %	110 %	106 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	53 %	56 %	55 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long+Short)	102 %	110 %	106 %	< 200 %
Netto markedseksponering	102 %	110 %	106 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	8 %	5 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (31.07.2019)	Verdi
Volatilitet	2,6 %



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 Norden, Borea Norge, Borea Nordisk Utbytte, Borea Likviditet, Borea Nordic High Yield, Borea Fondsobligasjon, Borea Europa Indeks og Borea Global Indeks er verdipapirfond iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011. Borea Aksje og Borea Rente er nasjonale fond. Øvrige fond er UCITS-fond.

De fjorten 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 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.

SFDR-kategori 8

LEI: 254900CS8YF42VE10347

Produktnavn: Borea Utbytte

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Utbytte har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EU's taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

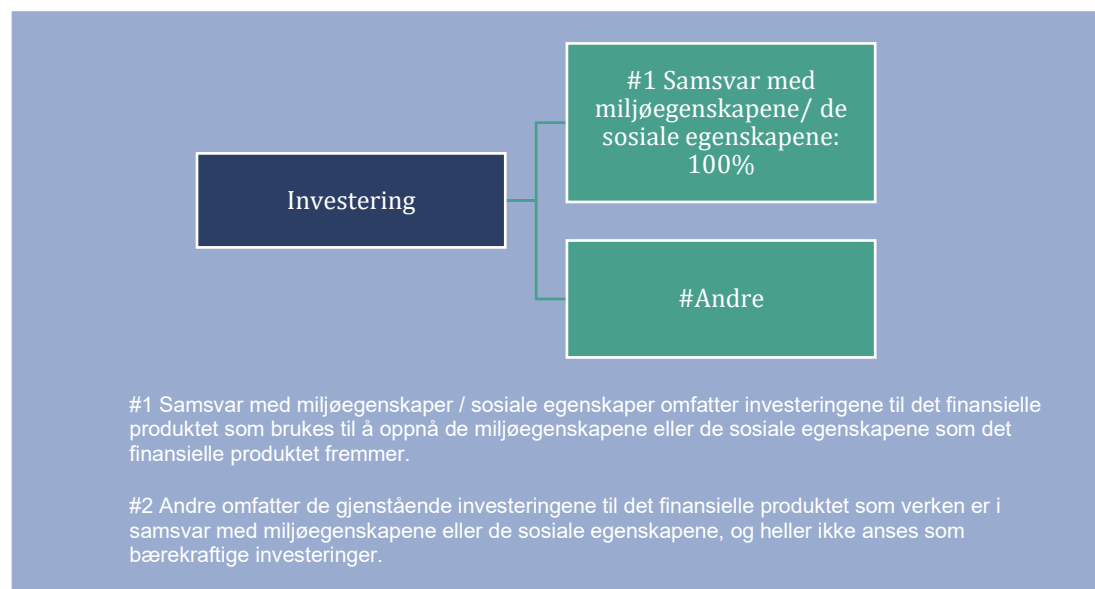
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

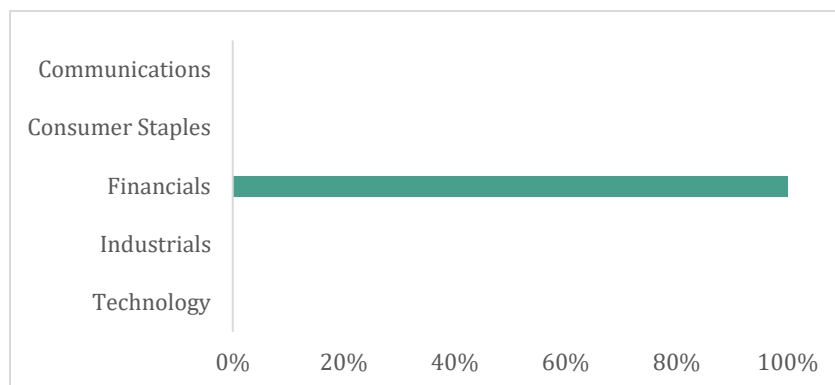
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financials	13,8%	Norge
Nordea Bank AbP	Financials	13,7%	Norge
Sparebanken Norge	Financials	13,7%	Norge
DNB Bank ASA	Financials	13,5%	Norge
Sparebank 1 SMN	Financials	12,0%	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Financials	9,3%	Norge
SpareBanken Møre	Financials	7,5%	Norge
Sparebank 1 Østlandet	Financials	6,4%	Norge
Sparebank 1 Helgeland	Financials	3,5%	Sverige
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	Financials	3,5%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



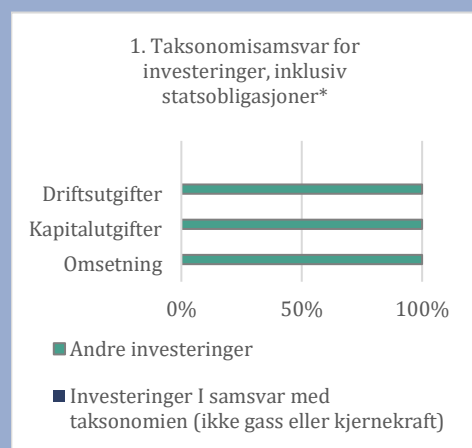
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper/ ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produkter, oppnådd?

Spesialfondet Borea Høyrente har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer



for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert

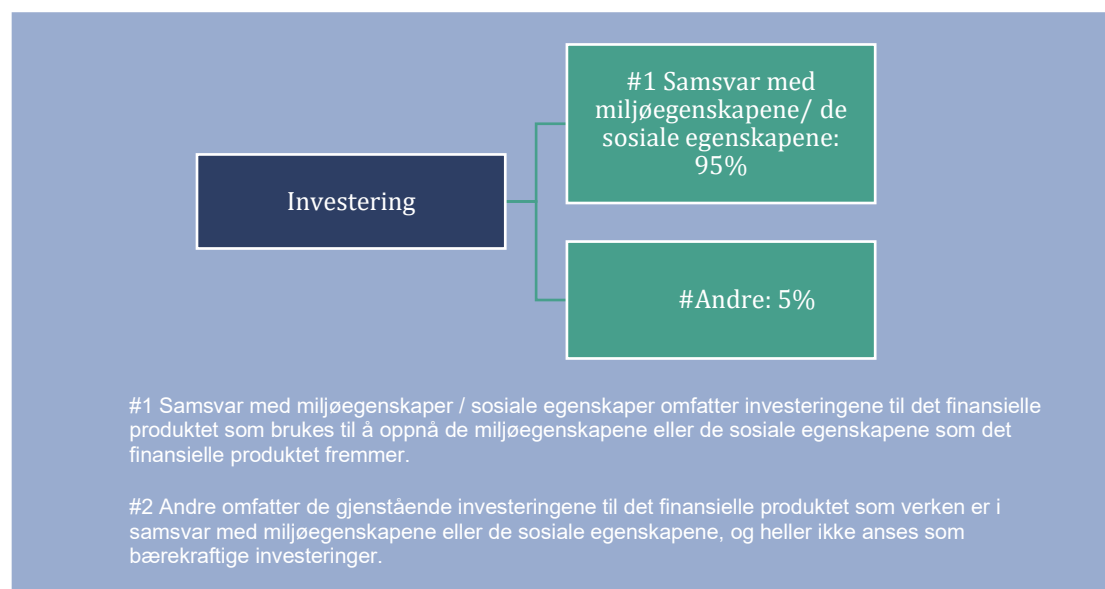
midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

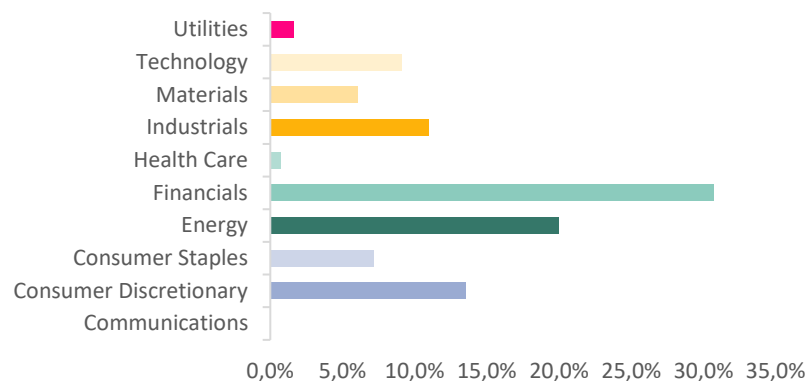
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
SFL Corp Ltd	Industrials	3,9%	Bermuda
Navios Maritime Partners	Industrials	3,6%	Marshall Island
Ocean Yield AS	Financials	3,4%	Bermuda
Okea AS	Energy	3,4%	Norge
Euro Entertainment Intressenter	Consumer Discretionary	3,4%	Sverige
Bluewater Holding	Energy	3,1%	Nederland
Kistos Energy Norway AS	Energy	3,1%	Norge
Geveko AB	Materials	3,0%	Sverige
Equipe Holdings 3 BV	Financials	2,9%	Nederland
NOBA Bank Group	Financials	2,8%	Sverige

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



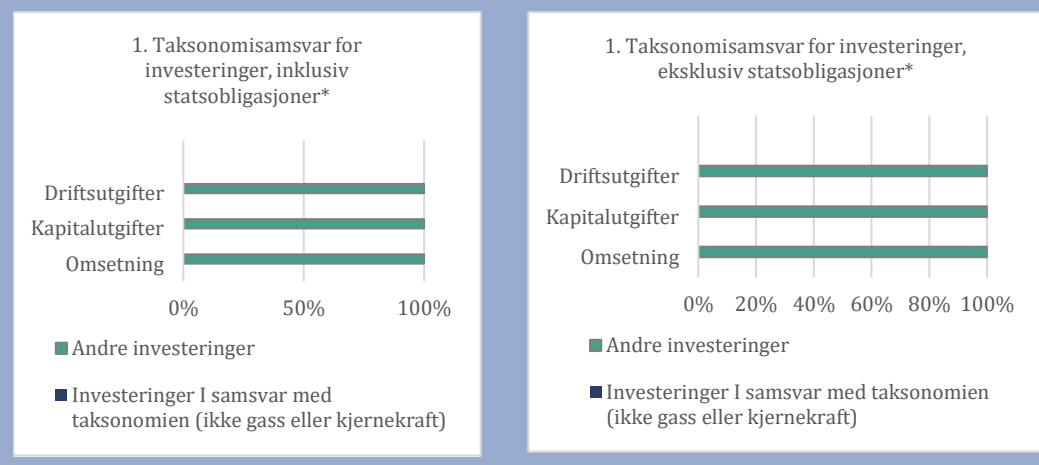
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med Eus taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 254900Q2E91M6XS0RF23

Produktnavn: Spesialfondet Borea Kreditt

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Spesialfondet Borea Kreditt har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

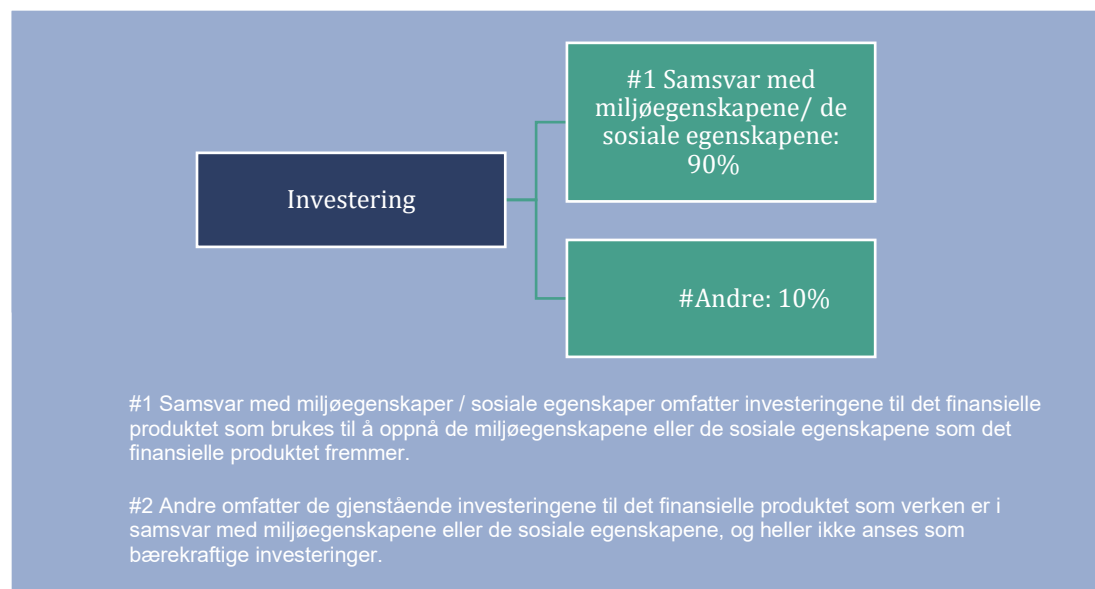
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

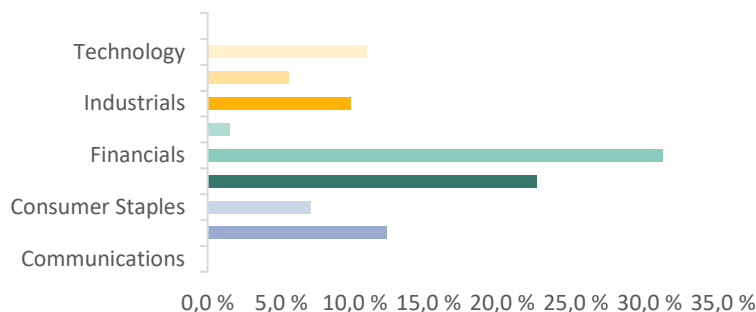
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Island Offshore Shipholding	Energy	4,3%	Norge
ICA Finance	Financials	3,7%	Norge
Bluewater Holding AS	Energy	3,6%	Nederland
SFL Corp LTD	Industrials	3,4%	Bermuda
Kistos Energy Norway AS	Energy	3,2%	Norge
Navios Maritime Partners	Industrials	3,1%	Marshall Island
Euro Entertainment Interessenter	Consumer Discretionary	3,0%	Sverige
Geveko AB	Materials	2,6%	Sverige
OKEA	Energy	2,4%	Norge
Bulk Infrastructure	Financials	2,4%	Sverige

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



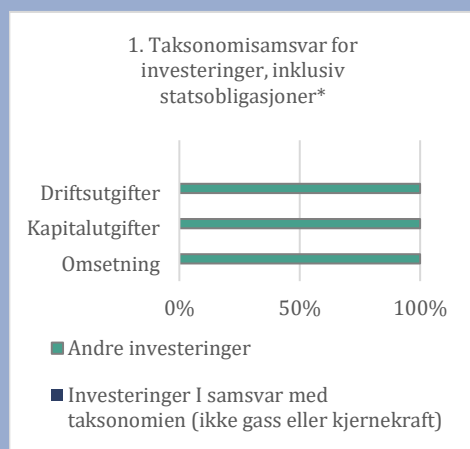
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 254900QOSVUSWYJPL548

Produktnavn: Spesialfondet Borea Obligasjon

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Spesialfondet Borea Obligasjon har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

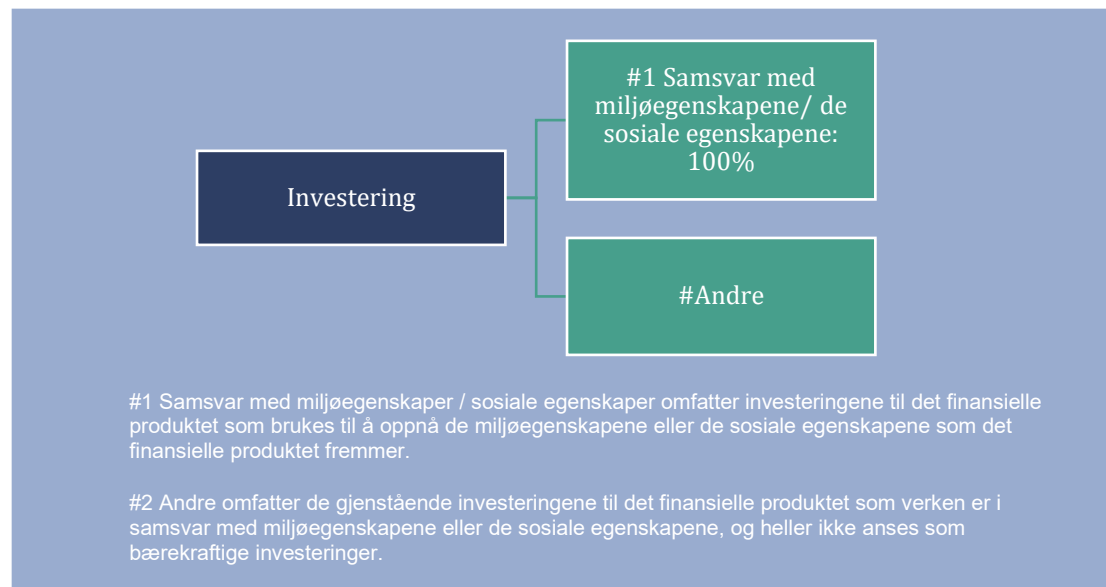
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

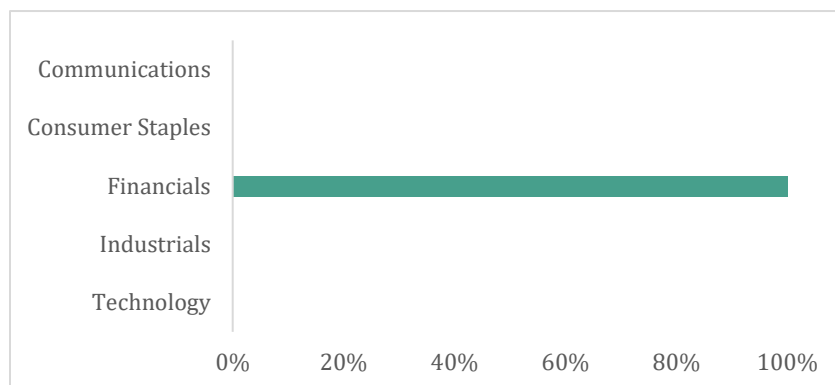
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Nordea Bank Abp	Financials	10,7%	Norge
Sparebanken Norge	Financials	9,3%	Norge
Sparebanken 1 Sør-Norge ASA	Financials	8,5%	Norge
DNB Bank ASA	Financials	5,9%	Norge
Sparebank 1 Nord Norge	Financials	5,9%	Norge
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	Financials	5,7%	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Financials	5,1%	Norge
Sparebank 1 Østfold Akershus	Financials	3,8%	Norge
Swedbank AB	Financials	3,8%	Sverige
Eika Boligkreditt	Financials	3,6%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



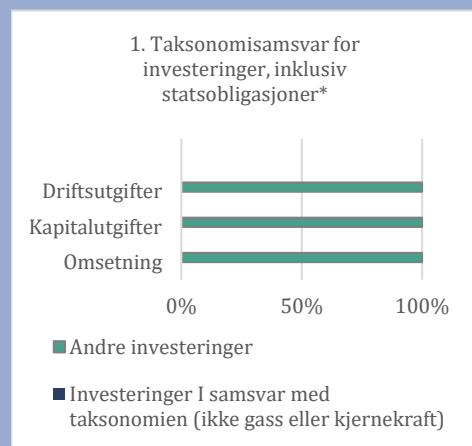
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 984500F553F6059B1Y39

Produktnavn: Borea Norden

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper/ ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Norden har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvarbaerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EU's taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

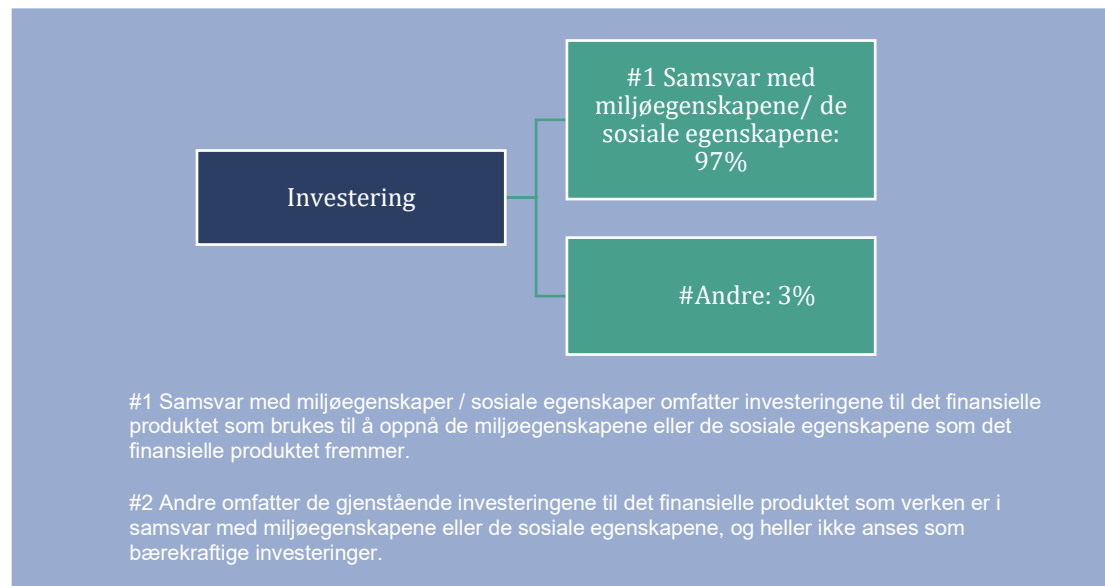
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

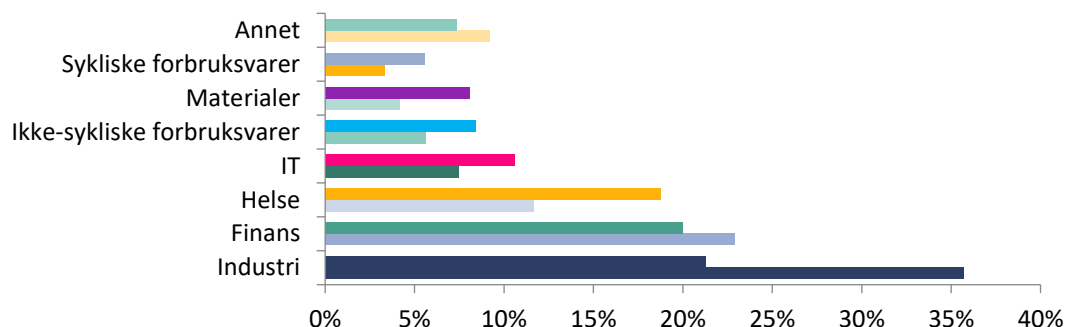
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	9,8%	Danmark
Atlas Copco AB	Industrials	6,5%	Sverige
Nordea Bank Abp	Financials	5,7%	Finland
Investor AB	Financials	5,4%	Sverige
Volvo AB	Industrials	4,7%	Sverige
DSV A/S	Industrials	3,8%	Danmark
Samp Oyj	Financials	3,2%	Finland
DNB Bank ASA	Financials	3,1%	Norge
Danske Bank AS	Financials	3,0%	Danmark
Nokia Oyj	Information Technology	3,0%	Finland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



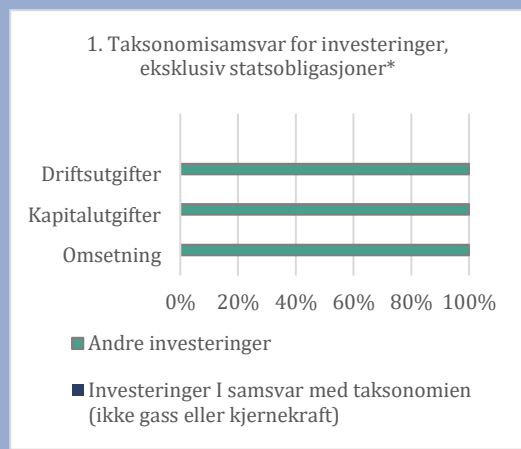
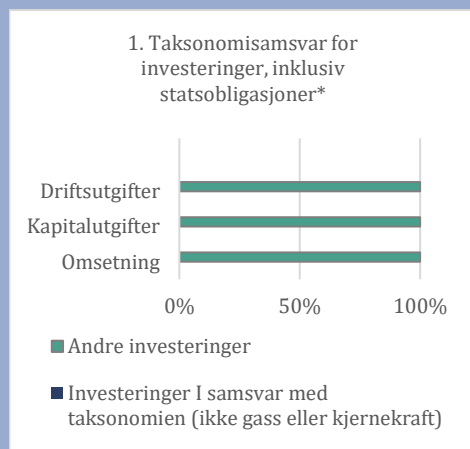
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med Eus taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs

taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 984500B6DE05A4B57186

Produktnavn: Borea Norge

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Norge har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EU's taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

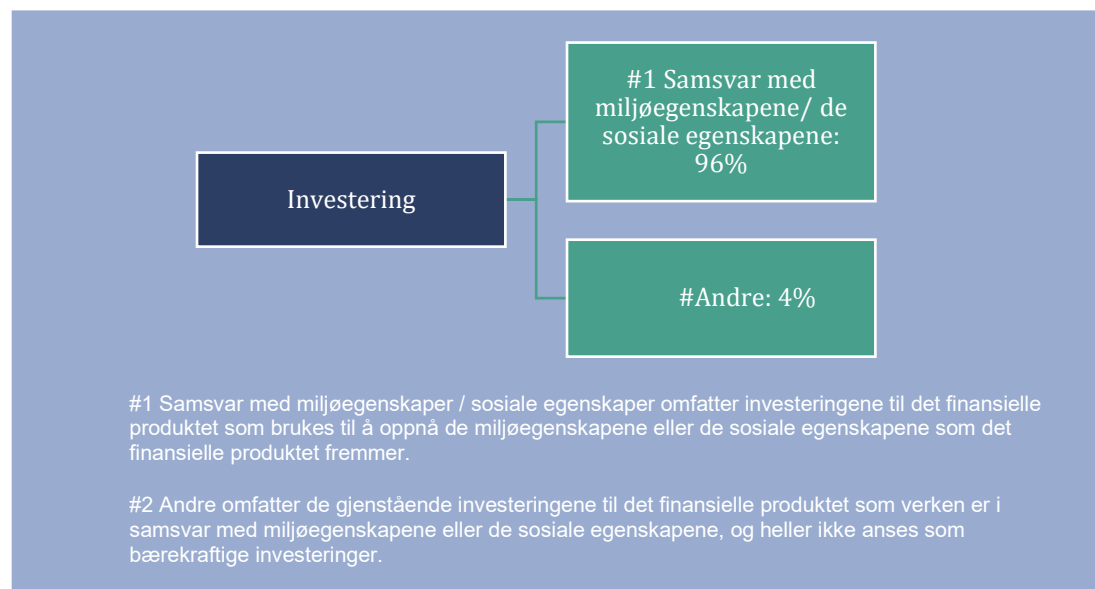
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

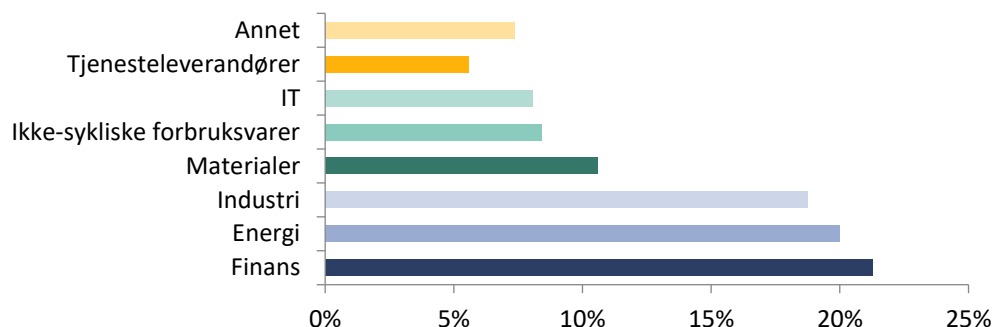
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
DNB Bank ASA	Financials	9,5%	Norge
Aker BP ASA	Energy	6,6%	Norge
Mowi ASA	Consumer Staples	5,1%	Norge
Equinor ASA	Energy	5,0%	Norge
Storebrand ASA	Financials	4,6%	Norge
Yara International ASA	Materials	4,3%	Norge
Gjensidige Forsikring ASA	Financials	3,8%	Norge
Salmar ASA	Consumer Staples	3,7%	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industrials	3,2%	Norge
Subsea 7	Energy	3,1%	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



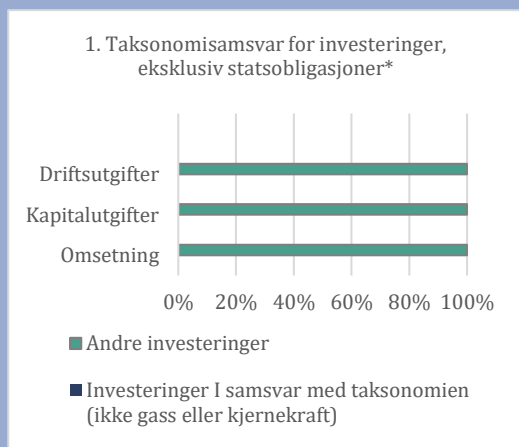
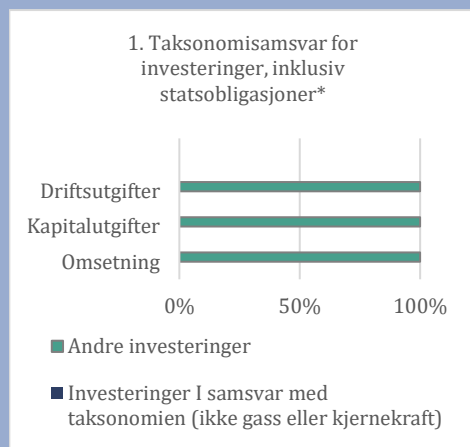
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs

taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 984500J7F071FE1F9A77

Produktnavn: Borea Nordisk Utbytte

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper/ ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Nordisk Utbytte har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EU's taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

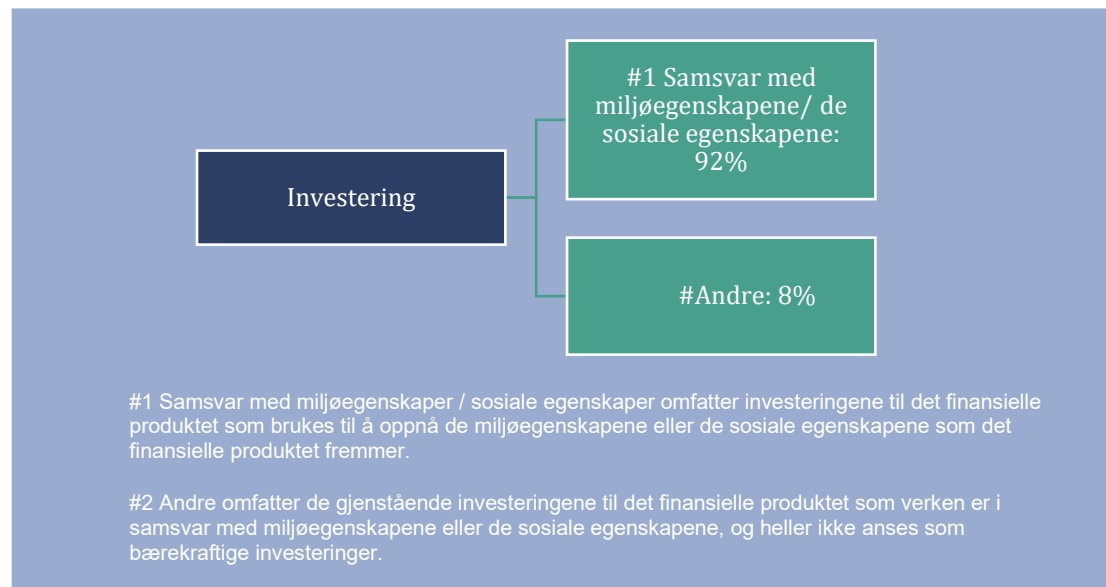
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

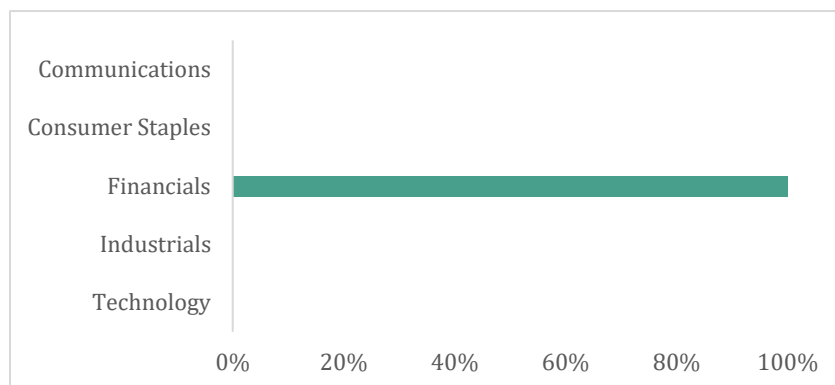
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Sampo Oyj	Financials	7,3%	Finland
DNB Bank ASA	Financials	6,8%	Norge
Protector Forsikring	Financials	6,3%	Norge
Storebrand ASA	Financials	6,1%	Norge
Nordea Bank Abp	Financials	5,8%	Finland
Gjensidige Forsikring ASA	Financials	5,8%	Norge
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Financials	4,9%	Sverige
NOBA Bank Group AB	Financials	4,9%	Sverige
Swedbank AB	Financials	4,9%	Sverige
Alm Brand A/S	Financials	4,6%	Danmark

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



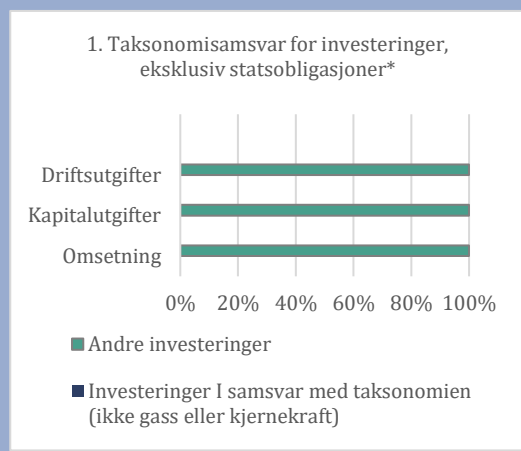
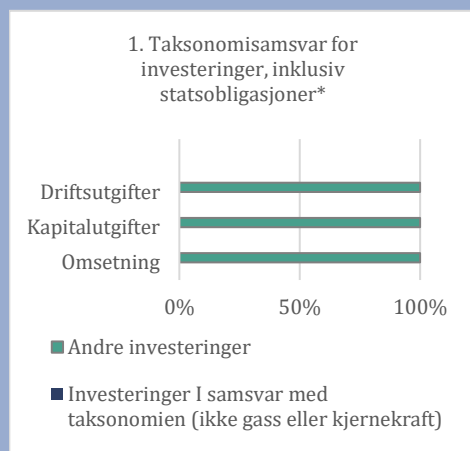
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 254900QYOMVVEKBQ2N45

Produktnavn: Borea Likviditet

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Likviditet har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EU's taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EU's taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

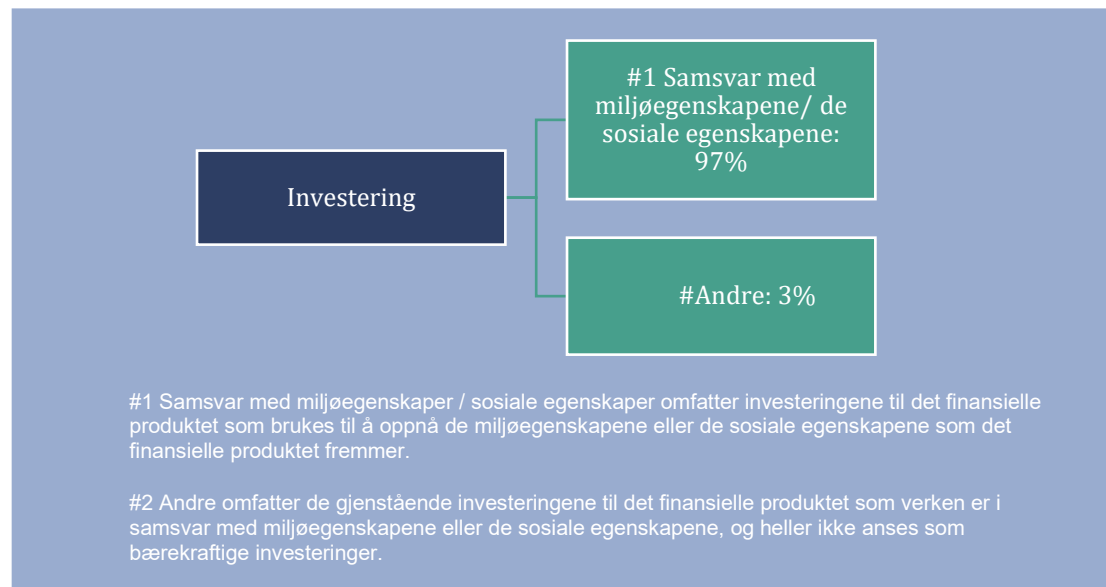
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

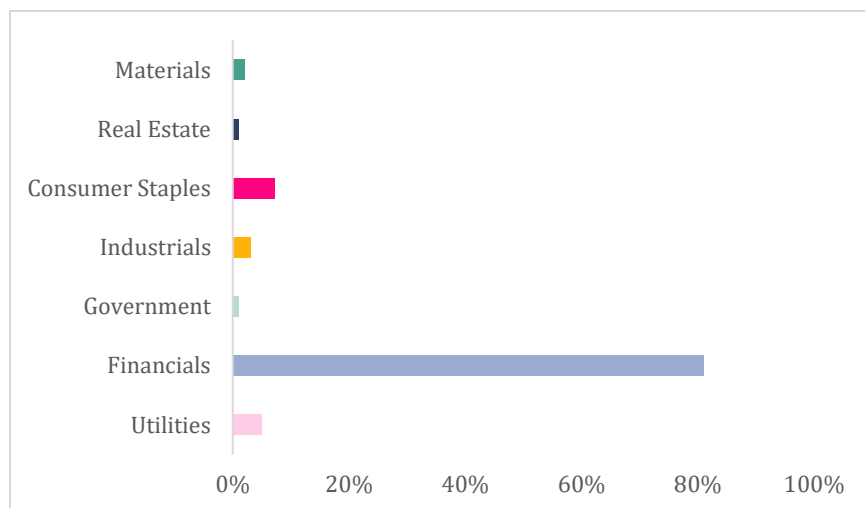
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Sparebank Norge	Financials	6,3%	Norge
Nordea Eiendoms kreditt	Financials	5,4%	Norge
OBOS Boligkreditt	Financials	4,5%	Norge
Brage Finans	Financials	4,3%	Norge
Sparebank 1 Østlandet	Financials	4,1%	Norge
Salmar ASA	Consumer Staples	3,7%	Norge
KLP Boligkreditt	Financials	3,7%	Norge
Sparebanken Møre	Financials	3,4%	Norge
Haugesund Sparebank	Financials	3,3%	Sverige
Lerøy Seafood Group ASA	Consumer Staples	2,9%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



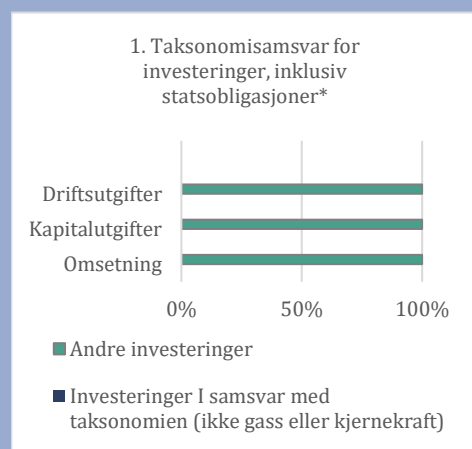
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med Eus taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 6488GSUJ7YL715922K14

Produktnavn: Borea Nordic High Yield

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Nordic High Yield har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

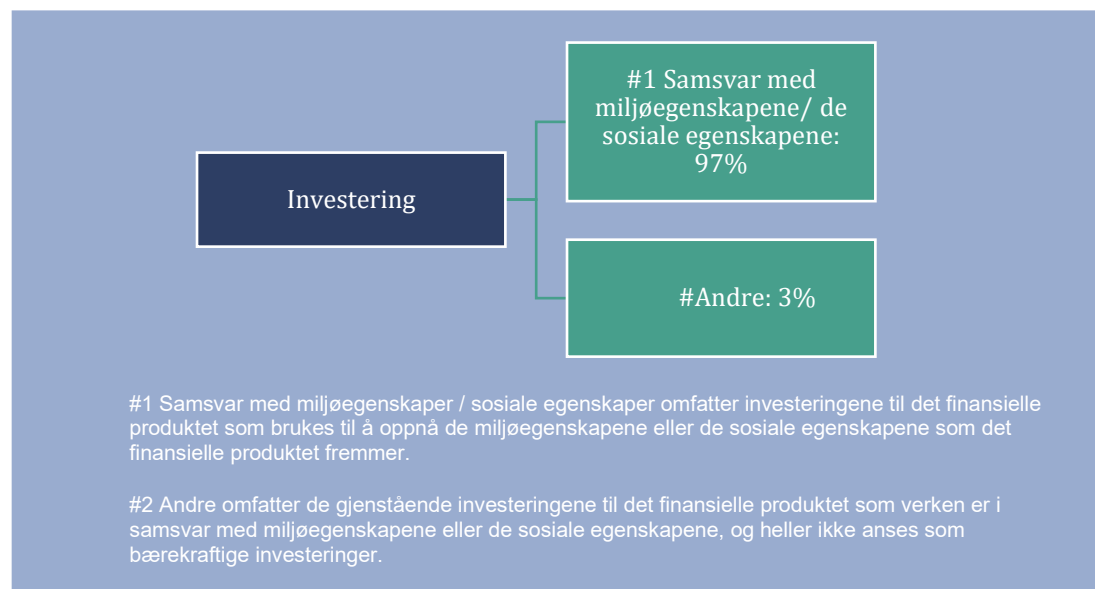
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

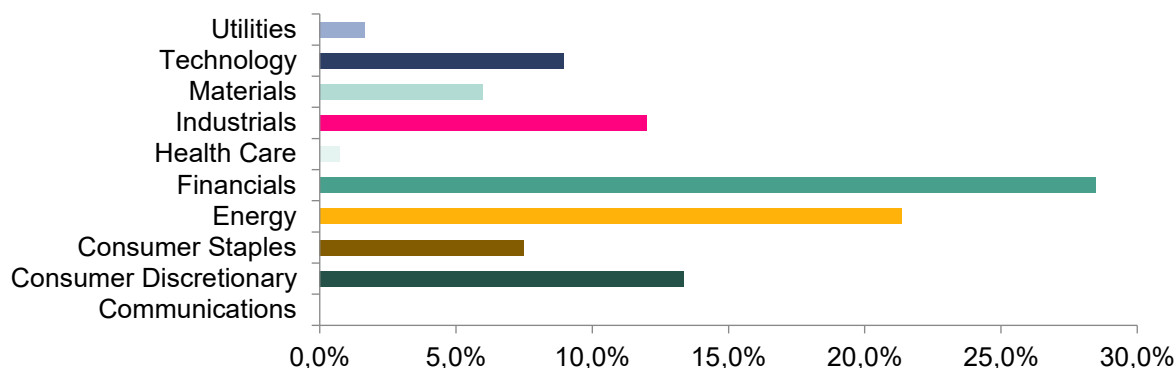
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
SFL Corp LTD	Industrials	5,5%	Bermuda
Axactor ASA	Financials	4,0%	Norge
Karbon Equity AS	Financials	3,9%	Norge
NOBA Bank Group	Financials	3,7%	Sverige
Performance Shipping	Industrials	3,6%	Marshall Island
OKEA AS	Energy	3,4%	Norge
Aonic AB	Technology	3,4%	Sverige
DNO ASA	Energy	3,4%	Norge
Od fjell RIG III Ltd	Energy	3,3%	Bermuda
Kistefos AS	Financials	3,2%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



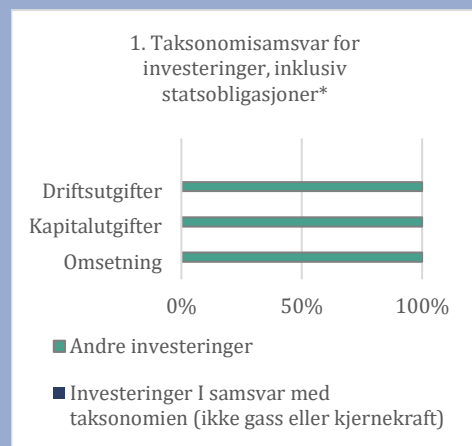
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 64889A4EJB167N6DL096

Produktnavn: Borea Fondsobligasjon

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper/ ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Fondsobligasjon har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i selskaper som bryter med fondets retningslinjer. Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

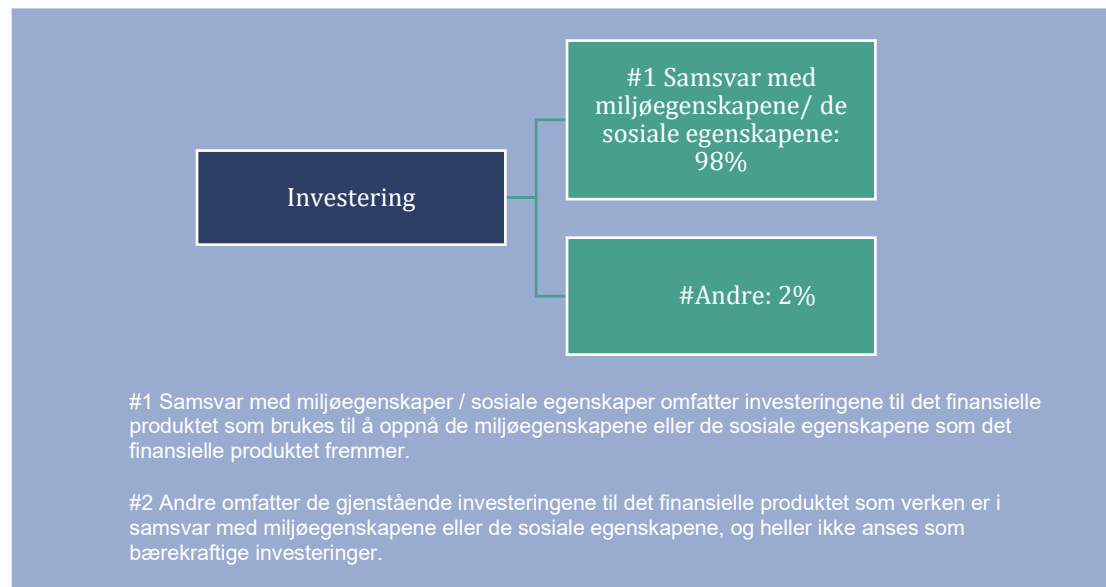
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

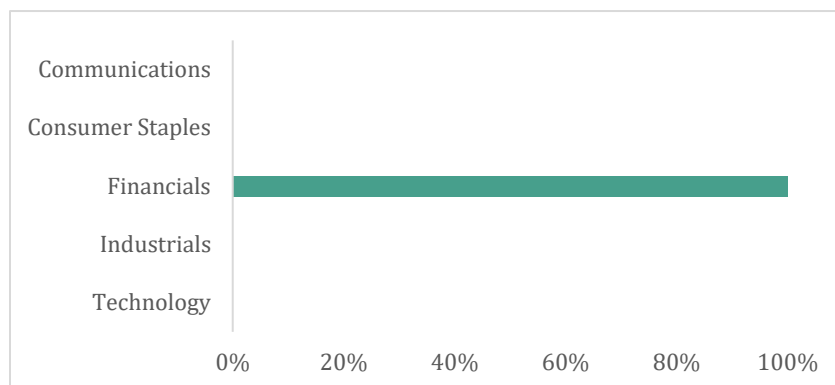
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% eiendeler	Land
Eika Boligkreditt AS	Financials	5,6%	Norge
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	Financials	5,5%	Norge
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Financials	4,8%	Norge
Sparebank 1 Sogn og Fjordane	Financials	4,7%	Norge
DNB Bank ASA	Financials	4,7%	Norge
Aurskog Sparebank	Financials	4,0%	Norge
Sparebank 1 SMN	Financials	4,0%	Norge
Sparebank 1 Boligkreditt	Financials	4,0%	Norge
Sparebank 1 NordMøre	Financials	4,0%	Norge
Sparebank 1 Nord Norge	Financials	3,9%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



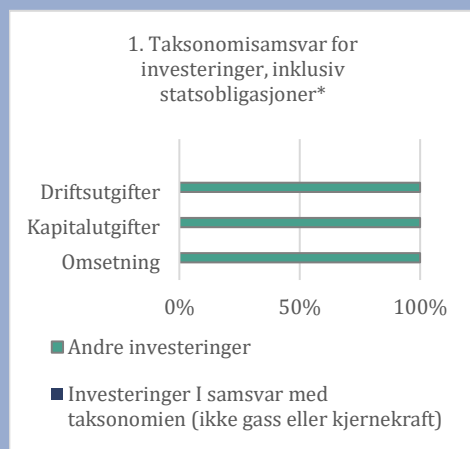
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med Eus taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

0.00%. Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 549300V16ZN68S9CFO96

Produktnavn: Borea Aksje

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper / ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produkter, oppnådd?

Borea Aksje er et fond i fond. Fondet gjør ingen egne investeringer, foruten investeringer i andre underfond levert av Borea Asset Management og eksterne fondsleverandører. Borea Aksje har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinnjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i underfond som bryter med fondets retningslinjer.



Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her:

<https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Eksterne underfond er forvaltet av KLP Fondene. KLP følger minimum Borea sine retningslinjer, og du kan lese mer om KLP sine ekskluderinger her:

<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar/hva-vi-ikke-investerer-i>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

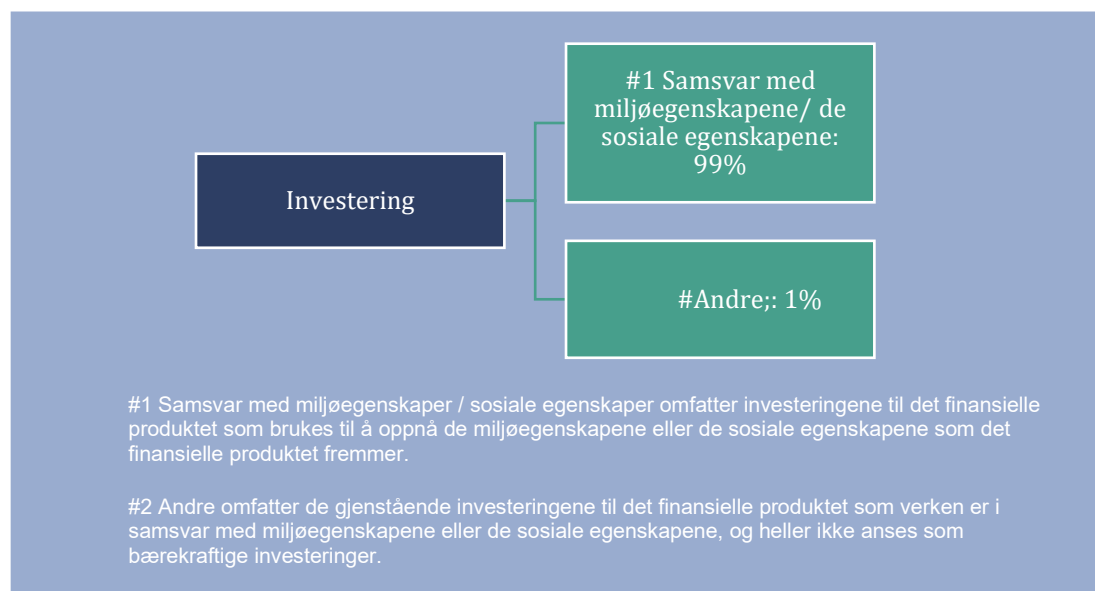
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

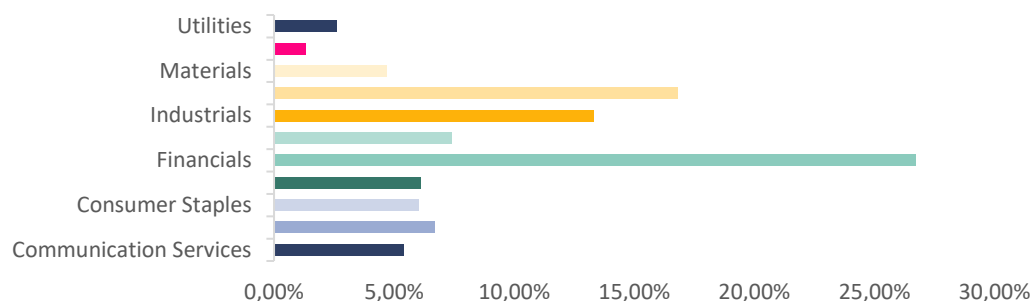
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	% eiendeler	Land
KLP Aksje USA Indeks	23%	Norge
Borea Norge Verdipapirfond	21%	Norge
KLP Aksje Global Indeks	18%	Norge
Borea Norden Verdipapirfond	13%	Norge
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond	11%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



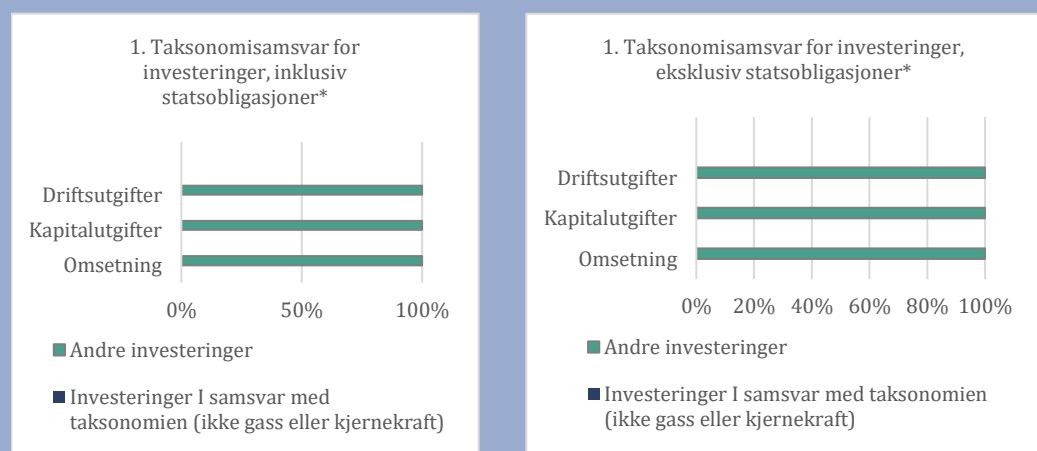
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med Eus taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi. Andel investeringer som ikke er i samsvar med EUs taksonomi er derfor ikke kartlagt.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer. Andel sosialt bærekraftige investeringer er derfor ikke kartlagt.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljevaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter av Borea sine fond gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen. I valg av eksterne fond er det fokus på at fondsleverandør til et minimum følger Borea sine retningslinjer for bærekraftige investeringer.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

SFDR-kategori 8

LEI: 254900QYOMVVEKBQ2N45

Produktnavn: Borea Rente

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei



Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%



I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi



Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål ___%



Det fremmet miljøegenskaper/ ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%



Med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet, oppnådd?

Borea Rente er et fond i fond. Fondet gjør ingen egne investeringer, foruten investeringer i andre underfond levert av Borea Asset Management og eksterne fondsleverandører. Borea Rente har ikke hatt bærekraftige investeringer som mål. Fondet har fulgt Borea Asset Managements etiske retningslinjer og eksklusjonskriterier, og det er ikke etter vår kjennskap gjort investeringer i underfond som bryter med fondets retningslinjer.



Les mer om våre retningslinjer for bærekraftige investeringer her:

<https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

Eksterne underfond er forvaltet av Alfred Berg. Alfred Berg følger minimum Borea sine retningslinjer, og du kan lese mer om Alfred Berg sine ekskluderinger her:

<https://alfredberg.blob.core.windows.net/upload-files/2025/05/202505-Alfred-Berg-RBC-Policy-EN.pdf>

Dette er første periodiske rapportering for fondet, og man har derfor ikke datagrunnlag for å sammenligne med tidligere perioder.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

- Andel investert i selskaper som har 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull: 0,00%
- Andel investert i selskaper som baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller produserer kontroversielle våpen: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av tobakk eller tobakksvarer: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet produksjon av cannabis til rusformål: 0,00%
- Andel investert i selskaper som er involvert i eller tilknyttet pornografi: 0,00%

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet foretok ikke noen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljø-messig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

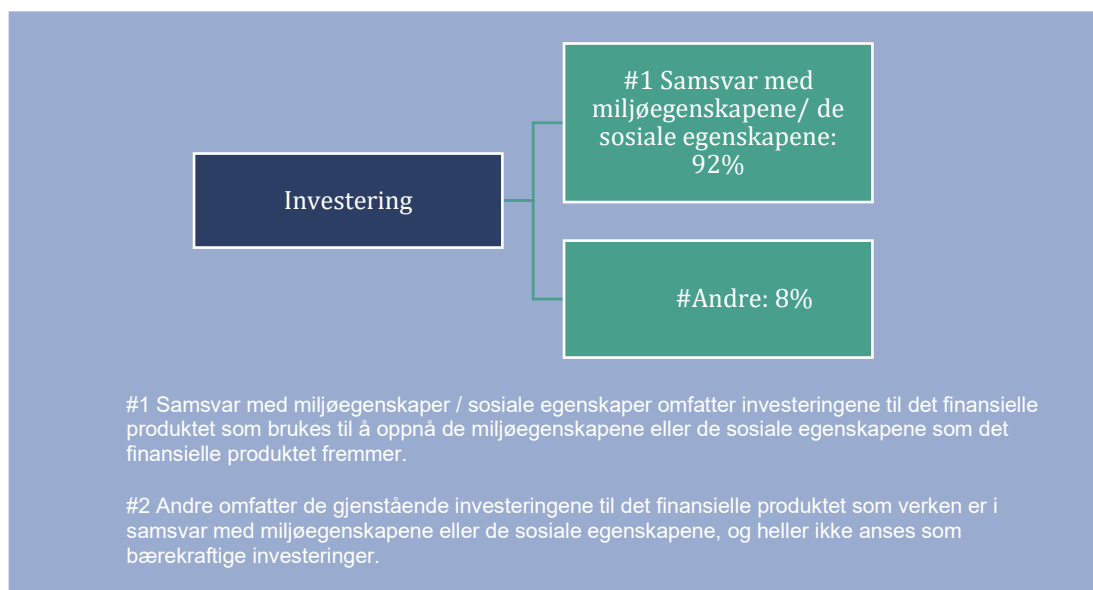
Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer ved å benytte ekskludering. Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med Borea's retningslinjer for bærekraftige investeringer, skal det ikke bli plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier.

Fondet rapporterer ikke på PAI.

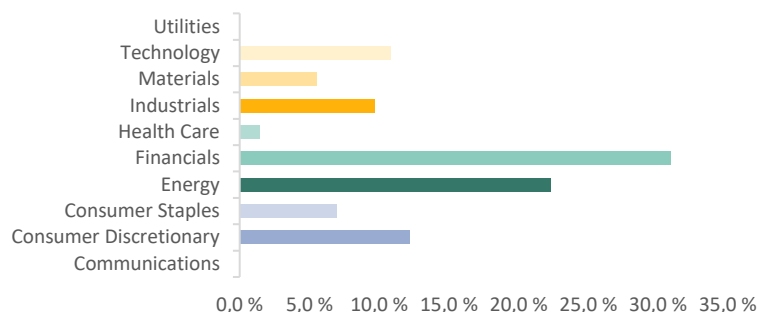
Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	% eiendeler	Land
Alfred Berg Nordic IG Long Duration	26%	Norge
Borea Nordic High Yield	21%	Norge
Borea Fondsobligasjon	21%	Norge
Alfred berg Nordic IG Medium Duration	15%	Norge
Borea Likviditet	11%	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



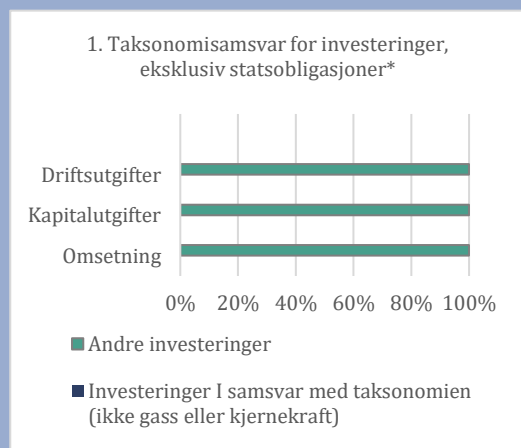
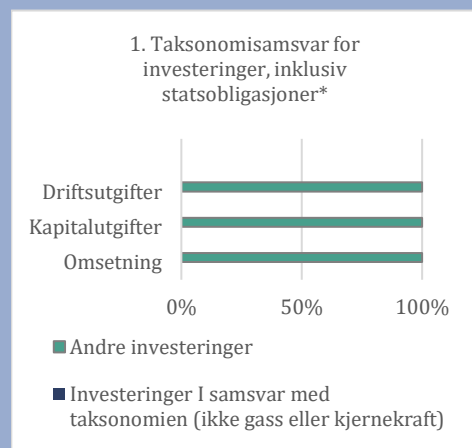
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med Eus taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til et minimumsandel bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi. Eventuelle investeringer i underfond som kan være i tråd med EUs taksonomi er derfor ikke kartlagt.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter som var i samsvar med Eus taksonomi?

Nei, fondet har ikke gjort investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi knyttet til fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi-relaterte aktiviteter.

Diagrammene nedenfor viser med blått prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi. Andel investeringer som ikke er i samsvar med EUs taksonomi er derfor ikke kartlagt.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer. Andel sosialt bærekraftige investeringer er derfor ikke kartlagt.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», og hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Investeringer som faller inn under #Andre er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som er nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og har ikke miljømessige eller samfunnsmessige minstegearantier.

Hvilke tiltak er blitt truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Borea har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon og anti-hvitvasking med mer, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringpraksis. Borea har tilgang til selskapsledelsen til selskapene vi er investert i, og går i dialog dersom vi anser det som nødvendig. Forvalter av Borea sine fond gjør en grundig analyse av alle selskaper som det blir investert i, og vurdering av ESG faktorer er en del av denne analysen. I valg av eksterne fond er det fokus på at fondsleverandør til et minimum følger Borea sine retningslinjer for bærekraftige investeringer.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av Borea Asset Management vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Borea Asset Management sin oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.