

HALVÅRSRAPPORT **BOREA-FONDENE**



Makrokommentar

2026 har vært et, mildt sagt, begivenhetsrikt år. Året hadde knapt begynt da USA slo til i Venezuela, og fengslet president Maduro. Deretter var det press på Grønland og Nato-allierte, før president Trump gikk til angrep på Iran i mars. Med stenging av Hormuz-stredet ble første halvår preget av det IEA har karakterisert som den største forstyrrelsen i oljemarkedets historie. Energipriser har steget, og etter hvert falt, kraftig. Friksjon i energimarkedene påvirker videre produksjonen og prisingen av en rekke produkter, og vi har fått økt inflasjonstrykk i verdensøkonomien.

Inflasjonstrykket kommer ikke bare fra friksjon i verdikjeder. Vi opplever også betydelige investeringer i kunstig intelligens. Anslag på årlige investeringer fra de såkalte «Hyperscalers» (Alphabet, Amazon, Meta og Microsoft) har økt kraftig, og ventes å nærme seg 700 milliarder dollar i år, med videre vekst til USD 850mrd i 2027 og USD 900mrd i 2028. Parallelt med dette kjører fremdeles både USA og Europa betydelige budsjettunderskudd. Førstnevnte har nylig økt ytterligere, i tråd med at USAs høyesterett fant Trumps tollsatser ulovlige, noe som har ført til tilbakebetalinger. Mindre usikkerhet om toll har også vært en positiv endring fra 2025 til 2026.

Der KI kan gi effektiviseringsgevinster på sikt, har vekstanslagene for inneværende år kommet ned. Dette gjelder anslag fra store organsisasjoner fra IMF, OECD og Verdensbanken, som venter henholdsvis 3,1% (april-estimat), 2,8% (juni) og 2,5% (juni) real-BNP-vekst for verden i 2026. Nedjusteringene skyldes nevnte høyere energipriser, og annenhåndseffektene av disse. Norsk økonomi er mer blandet. På den ene siden har høye energipriser og shippingrater bidratt til tidvis børsfest. På den andre siden betyr høyere renter at utsatte næringer som eiendom får det tynge, lenger.

For en av annenhåndseffektene av prisøkningene og inflasjonen er altså høyere renter. Ved inngangen til året var forventningen at sentralbankene i større grad skulle kutte. Eksempelvis ventet markedet at Federal Reserves Fed Funds-rente skulle ende året på

3%. I dag venter markedet 3,7%. Det samme opplever vi her til lands: ved inngangen til året var Norges Banks styringsrente på 4%, og sentralbanken ventet 3,7% rente innen utgangen av 2026. Etter krigen i Midtøsten venter sentralbanken nå en styringsrente på 4,55% ved nyttår 2026.

Til tross for litt nedjustert vekst, og høye energipriser, har markedene tatt situasjonen med fatning. Generelt kan vi dele børsåret hittil inn i tre faser. Januar og februar ble preget av HALO-handelen. Fra KI-eufori i 2025 var fokuset på disruptjons-frykt, og investorene trakk mot kapitaltunge eiendeler. Særlig programvare- og konsulent-selskaper ble hardt rammet. Deretter kom krigen, og energi-relaterte aksjer opplevde kraftig fremgang. I begge disse to fasene har Oslo Børs gjort det sterkt, med en totalavkastning på 23% i første kvartal. Deretter kom fredssamtalene, med lavere oljepriser og fornyet teknologi-optimisme. Oslo Børs falt nærmere 8% i andre kvartal, mens vinnerne ble leverandører til kunstig intelligens. Philadelphia Semiconductor-indeksen, samt børsene i Korea og Taiwan har vært årets vinnere, med totalavkastning på henholdsvis 89%, 77% og 61% hittil i år. Vi fikk også SpaceX-børsnoteringen, som tidenes hittil største. De neste 6-12 månedene vil vi sannsynligvis også få KI-gigantene Anthropic og OpenAI på børs, og vi synes vi ser bobletendenser i utvalgte deler av markedet.

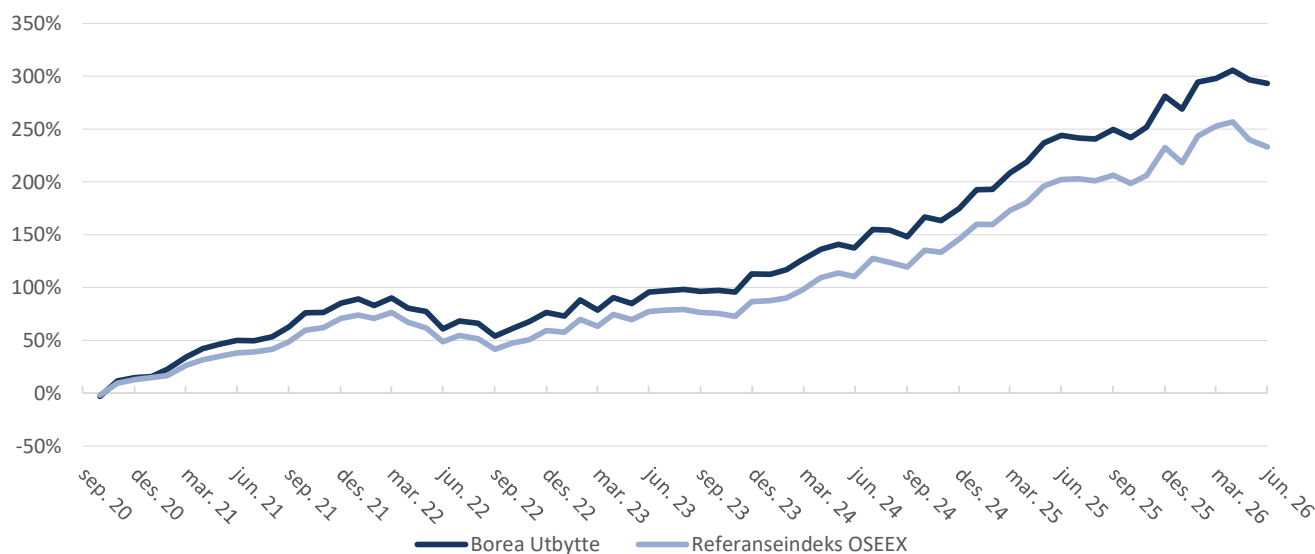
Vi mener vi er godt posisjonert, med eksponering mot attraktive markeder som er priset på fornuftige nivåer. Våre rentefond tjener på de høyere rentene, samtidig som våre egne studier viser at vi har klart å navigere med betydelig lavere mislighold og lånetap enn markedet. Vi tror at relativt høye renter vil vedvare, og at rentefond gir god avkastning sammenlignet mot risiko. Samtidig er aksjefondene våre eksponert mot næringer som tjener greit på et høyt rentenivå (som finansnæringen), men som også har en eksponering mot bransjer som verden skal investere betydelig i, fremover.

Vi ser frem mot andre halvår, og mulighetene det vil bringe.

Dette er markedsføring. Før eventuelle kjøp oppfordrer Borea Asset Management om å lese fondets nøkkelinformasjon og prospekt.

Se borea.no eller ring 53 00 29 00 for mer informasjon

HISTORISK AVKASTNING BOREA UTBYTTE



	Fondet	Indeks
Aktiv andel	45,5 %	
Antall utstedte andeler	312 306,18	
NAV pr andel	10 501,02	
Årlig fast forvaltningshonorar	1 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannmerke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. halvår 2026	3,2 %	0,2 %
Avkastning 2025	38,7 %	35,1 %
Avkastning 2024	29,2 %	31,7 %
Avkastning 2023	20,6 %	17,2 %
Avkastning 2022	-4,8 %	-6,7 %
Avkastning 2021	61,8 %	51,5 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markedsplass
DNB BANK ASA	1 639 569	388 247	294,70	483 181	XOSL
NORDEA BANK ABP	2 597 000	402 499	16,60	487 680	XHEL
SKUE SPAREBANK	18 839	4 314	331,70	6 249	XOSL
SPAREBANK 1 HELGELAND	688 052	93 777	154,00	105 960	XOSL
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2 282 270	278 085	153,00	349 187	XOSL
SPAREBANK 1 OESTLANDET	914 237	131 730	189,28	173 047	XOSL
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	257 108	83 297	439,85	113 089	XOSL
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELA	275 027	83 558	434,00	119 362	XOSL
SPAREBANK 1 SMN	2 257 999	353 962	188,00	424 504	XOSL
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	2 142 857	288 930	193,40	414 429	XOSL
SPAREBANKEN MORE-CAP CERT	2 341 782	195 650	108,34	253 709	XOSL
SPAREBANKEN NORGE	2 544 144	293 804	185,84	472 804	XOSL
Sum Portefølje				3 403 199	
Valutaterminer				-10 327	
Bankinnskudd				-87 726	
Fordringer				2 729	
Gjeld				-45 406	
Netto Andelskapital				3 262 470	

Forkortelser

OSLO BØRS	XOSL
NASDAQ HELSINKI LTD	XHEL

Spesialfondet Borea Utbytte

1. halvår 2026

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 samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2026. 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 referanseindeks 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.

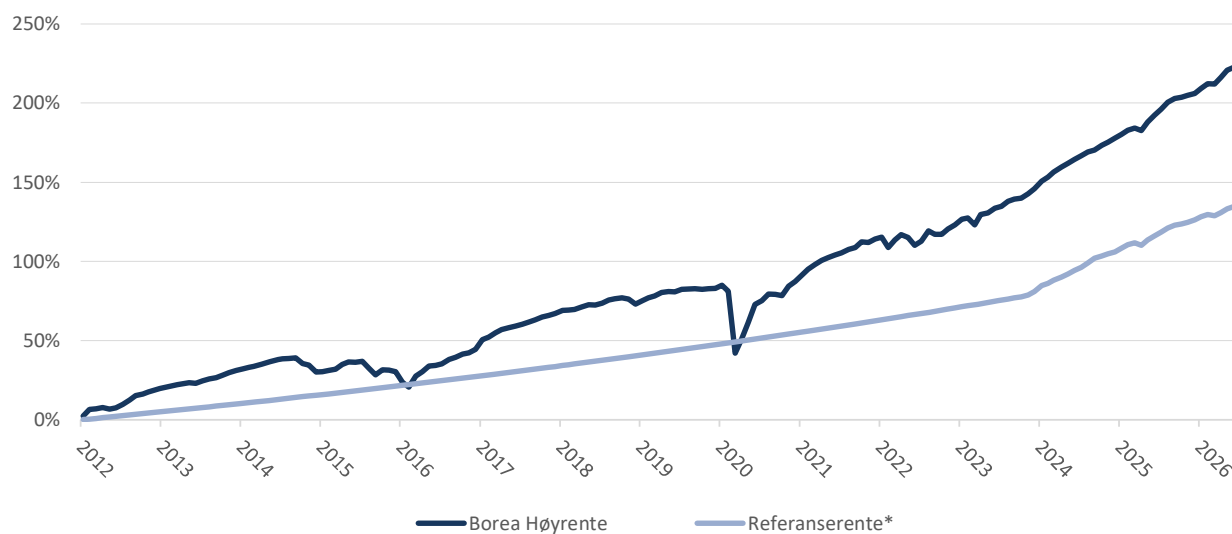
Oppsummering

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	97 %	104 %	101 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	13 %	15 %	14 %	< 200 %
Brutto markedseksponering	110 %	118 %	115 %	< 200 %
Netto markedseksponering	97 %	104 %	101 %	< 150 %
Belåning (brutto)	-3 %	6 %	0 %	< 100 %

Målt risiko siste 5 år, eller hele historien om kortere (oppstart 30.09.2020)	Verdi
Volatilitet annualisert	14 %

HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



	Fondet	Indeks
Antall utstedte andeler	3 989 622,43	
NAV pr andel	1 310,3172	
Fast årlig forvaltningshonorar	1 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmærke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. halvår 2026	5,5 %	3,8 %
Avkastning 2025	10,2 %	9,8 %
Avkastning 2024	12,9 %	13,9 %
Avkastning 2023	10,3 %	6,1 %
Avkastning 2022	4,1 %	5,0 %
Avkastning 2021	14,4 %	5,0 %

* Referanserenten fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kursstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/ fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs, aksjer og warrants)

Verdipapir	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- kurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Obligasjoner					
ACL Holdings Limited	3 500	39 768	103,19	42 527	XOSL
Agilyx ASA	4 200	45 092	95,50	45 908	Unotert
Acerta Energy LTD	3 900	37 214	100,50	40 035	ABM
Airswift Global AS	6 400	67 415	102,25	65 374	XOSL
Airx Group Holdings Ltd	3 200	37 393	101,00	37 980	XOSL
Aonic AB (Publ)	7 270	84 917	103,11	86 540	XSTO
Archer Norge AS	4 541	48 329	106,81	49 496	ABM
Axactor ASA	7 500	89 365	109,00	92 829	XOSL
Axactor ASA	9 300	101 616	100,18	106 089	XOSL
Azerion Group N.V.	2 000	18 844	87,00	20 084	XSTO
Bulk Infrastructure Group AS	112 200	112 200	103,33	116 149	XOSL
Cavebreak Designated Activity Company	3 800	42 291	100,50	43 202	TISE
Color Group AS	65 500	65 500	101,50	67 243	XOSL
Conapto Group Holding II AB	40 000	41 784	102,54	42 067	FRAB
Conapto Holding AB	81 250	87 299	102,41	85 428	XSTO
Creditas Financial Solutions Ltd.	2 822	27 571	101,25	28 871	XSTO
DNO ASA	913	9 727	104,00	9 409	XOSL
Diversified Gas & Oil Corporation	7 500	78 310	101,75	78 481	XOSL
Diversified Gas & Oil Corporation	4 625	41 591	101,75	46 317	XOSL
ERH AS	12 840	132 048	10,00	14 525	XOSL
East Renewable Zophia Super Holdco AB	8 936	96 489	40,00	42 152	Unotert
Eldorado Drilling BondCo Limited	2 635	25 071	100,13	26 165	ABM
Ellos Holding AB (publ)	44 500	39 955	103,44	47 284	XSTO
Empresa Naviera Elcano, S.A.	8 750	77 961	97,51	85 272	ABM
Equipe Holdings 3 B.V.	11 613	133 322	76,00	100 257	XSTO
Esmailzadeh Holding AB (publ)	9 292	7 644	65,50	6 394	XSTO
European Entertainment Group AB (pub)	11 100	128 209	94,75	121 325	XSTO
Foxway Holding AB (publ)	8 800	88 296	91,50	93 061	XSTO
G&O Holding 2021 A/S	9 585	106 125	100,75	109 925	ABM
Gentoo Media Plc	1 500	16 616	98,75	16 811	XSTO
Geveko Holding AB	11 100	127 198	101,48	127 523	XSTO
Harmony BidCo AB (publ)	6 282	71 856	101,02	74 792	XSTO
Havila Finans AS	43 900	44 168	98,39	43 193	ABM
Hexagon Purus ASA	32 668	24 789	70,50	23 541	Unotert
Island Offshore Shipholding LP	26 124	18 964	93,00	24 470	Unotert
Island Offshore Shipholding LP	66 801	49 438	93,00	62 572	Unotert
JS BidCo Oy	1 100	13 217	105,82	13 268	TISE
JS Midco II AB	8 310	89 747	100,88	95 770	TISE
JS Midco II AB	11 600	11 446	100,95	12 072	TISE
Kry International AB	1 500	17 855	103,00	19 183	Unotert
Karbon Equity AS	14 700	15 099	104,00	15 293	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- kurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds plass
Kistefos AS	18 600	19 414	101,73	19 252	ABM
Kistefos AS	58 300	58 764	102,43	59 986	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	14 016	140 159	100,31	139 704	ABM
Nexus Bidco GmbH	5 200	60 693	100,57	60 122	FRAB
Kustom BidCo AB (publ)	48 750	48 712	102,71	51 936	XSTO
Lime Petroleum Holding AS	42	23	6,88	4	ABM
Loch Duart plc	37 500	36 750	98,03	37 383	XOSL
Mutares SE & Co. KGaA	3 367	39 941	101,75	38 755	ABM
Mutares SE & Co. KGaA	6 590	76 598	102,00	76 237	ABM
NEO NEXT + Energy Limited	6 600	61 035	99,16	65 030	ABM
NOBA Bank Group AB (publ)	65 000	62 544	100,97	67 786	XSTO
NOBA Bank Group AB (publ)	48 750	51 958	102,60	51 417	XSTO
Navios Maritime Partners L.P.	15 800	157 766	102,38	161 968	XOSL
Navios South American Logistics Inc.	4 800	48 349	103,75	51 244	XOSL
Nexus Newco B.V.	7 600	88 113	104,75	91 734	FRAB
Norske Skog ASA	35 600	35 600	102,25	36 446	XOSL
Nortura SA	44 600	44 617	103,66	46 469	ABM
Nynas AB (publ)	9 250	93 281	106,88	98 278	XSTO
OP HoldCo GmbH	6 300	73 015	99,25	71 169	FRAB
Ocean Yield AS	14 400	166 690	104,13	149 059	XOSL
Odfjell Rig III Ltd.	3 330	34 143	102,88	34 670	XOSL
Okea ASA	1 875	19 966	104,53	19 622	XOSL
Paratus Energy Services Ltd	6 300	58 169	99,75	62 771	ABM
Parc Bidco AS	6 900	80 195	104,42	82 214	XOSL
Pelagia Holding AS	14 600	14 199	97,17	14 241	XOSL
Performance Shipping Inc.	11 875	119 079	103,63	127 071	XOSL
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	388	2 006	10,00	440	ABM
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	1 733	16 066	80,00	13 975	ABM
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	231	2 159	101,50	2 356	ABM
SFL Corporation Ltd.	6 800	72 521	103,52	70 802	XOSL
SFL Corporation Ltd.	9 400	105 833	103,44	97 509	XOSL
SFL Corporation Ltd.	3 000	28 811	103,20	31 050	XOSL
SGL Group ApS	3 763	40 109	97,38	41 718	XSTO
Sigma Holdco B.V.	8 100	82 689	84,25	80 793	TISE
Solis Bond Company Designated Activity Company	4 742	38 970	33,50	17 972	XOSL
Tier Mobility SE	3 667	43 105	98,25	41 506	XOSL
Trustly Holding AB	16 900	175 620	78,83	154 603	FRAB
Varel Oil And Gas Inc.	2 000	15 163	86,00	17 584	XOSL
Verve Group SE	2 540	25 906	92,04	26 441	XSTO
Wellbore Integrity Solutions Parent Inc	1 773	17 012	100,00	18 070	ABM
Yinson Production Financial Services Pte. Ltd.	9 630	104 293	105,50	102 063	XOSL
Sum Obligasjoner				4 710 327	

Verdipapir	Antall	Anskaffelses- kost	Markeds- kurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds plass
Aksjer					
Axactor ASA	7 610 217	35 768	4,95	37 671	XOSL
Ellos Holding AB	693 267	28 030	60,00	42 465	NOTC
East Renewable AB	1 426	-	-	-	Unotert
Havila Shipping ASA	4 257 035	7 237	1,09	4 640	XOSL
N0r5ke Fiber AS	1 605 675 100	9 634	0,01	9 634	Unotert
Norse Atlantic ASA	53 445 025	26 723	0,51	27 257	XOSL
Sum Aksjer				121 667	
Cashloan					
Norse Atlantic ASA 26/27	6 000	56 479	100,00	60 900	Unotert
Sum Cashloan				60 900	
Warrants					
Acerta Energy LTD	38 098	-	12,00	3 189	Unotert
Kry International AB	11 756	-	1,00	133	Unotert
Sum Warrants				3 322	
Valutaterminer				-149 874	
Renteswapper				3 951	
Bankinnskudd				434 580	
Fordringer				248 143	
Gjeld				-205 334	
Netto andelskapital				5 227 682	

Forkortelser

OSLO BØRS	XOSL
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
BOERSE FRANKFURT - REGULERT MARKT	FRAB
THE INTERNATIONAL STOCK EXCHANGE	TISE
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO
NORWEGIAN OVER THE COUNTER MARKET	NOTC

Spesialfondet Borea Høyrente

1. halvår 2026

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 samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2026. 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 markedseksposering.

Markedseksposering

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

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 og renteswapper. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksposering.

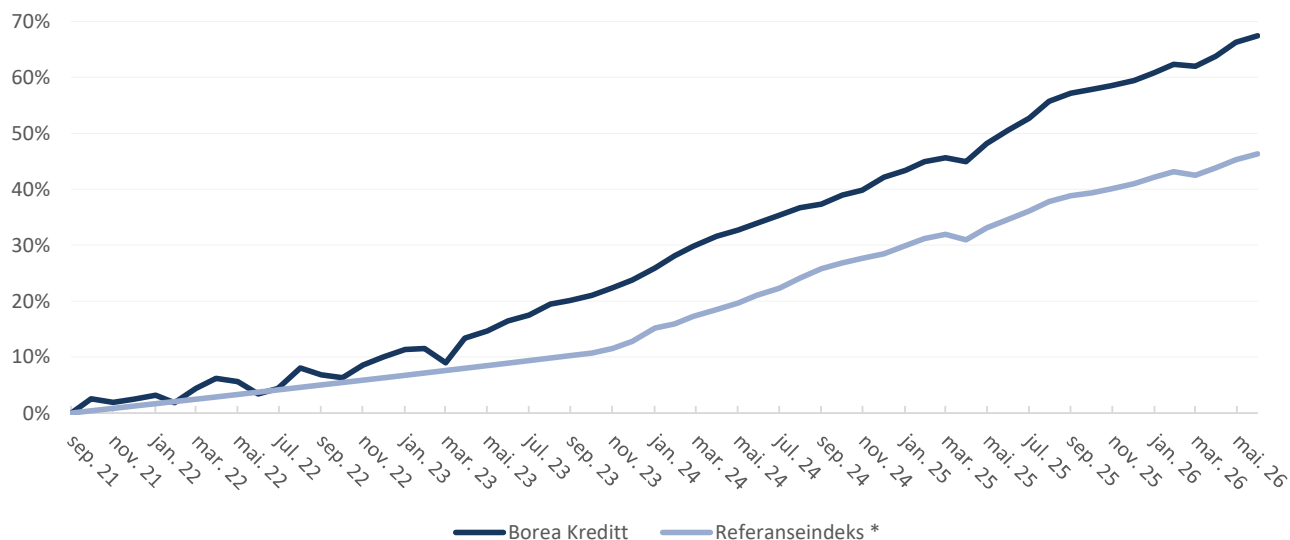
Oppsummering

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

Markedseksposering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksposering	91 %	101 %	97 %	< 150 %
Short markedseksposering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksposering (derivater)	76 %	110 %	103 %	< 200 %
Brutto markedseksposering (Long + Short)	91 %	101 %	97 %	< 200 %
Netto markedseksposering	91 %	101 %	97 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	0 %	0 %	< 100 %

Målt risiko siste 5 år, eller hele historien om kortere (Oppstart 20.01.2012)	Verdi
Volatilitet annualisert	3,6 %

HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT



	Fondet	Indeks
Antall utstedte andeler	1 245 851,59	
NAV pr andel	1 093,0366	
Forvaltningshonorar	1 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmærke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. halvår 2026	5,0 %	3,8 %
Avkastning 2025	12,2 %	9,8 %
Avkastning 2024	14,8 %	13,9 %
Avkastning 2023	12,5 %	6,1 %
Avkastning 2022	7,4 %	5,0 %
Avkastning 2021 (fra 30.09.2021)	2,5 %	1,2 %

* Referanserenten fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs, aksjer og warrants)

Verdipapir	Antall	Anskaffelses- kost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds- plass
Obligasjoner					
ACL Holdings Limited	500	5 681	103,19	6 075	XOSL
Agilyx ASA	3 150	33 819	95,50	34 431	Unotert
Acerta Energy LTD	3 000	28 626	100,50	30 796	ABM
Advanzia Bank S.A.	10 000	10 000	111,70	11 250	ABM
Advanzia Bank S.A.	10 000	10 000	105,58	10 588	FRAB
Airswift Global AS	600	6 300	102,25	6 129	XOSL
Airx Group Holdings Ltd	400	4 674	101,00	4 747	XOSL
Aonic AB (Publ)	3 700	42 188	103,11	44 044	XSTO
Archer Norge AS	1 982	20 935	106,81	21 606	ABM
Axactor ASA	1 000	11 897	109,00	12 377	XOSL
Axactor ASA	2 400	26 223	100,18	27 378	XOSL
Azerion Group N.V.	1 700	15 999	87,00	17 071	XSTO
Bulk Infrastructure Group AS	23 000	23 000	103,33	23 810	XOSL
Cavebreak Designated Activity Company	1 100	12 242	100,50	12 506	TISE
Clar Global AB	12 500	13 399	101,99	13 061	XSTO
Color Group AS	18 000	18 000	101,50	18 479	XOSL
Conapto Group Holding II AB	8 750	9 140	102,54	9 202	FRAB
Conapto Holding AB	17 500	18 762	102,41	18 400	XSTO
Creditas Financial Solutions Ltd.	1 000	9 770	101,25	10 231	XSTO
Creditas Financial Solutions Ltd.	1 000	10 000	100,00	9 931	XSTO
Diversified Gas & Oil Corporation	2 000	20 540	101,75	20 585	XOSL
Diversified Gas & Oil Corporation	500	4 621	101,75	5 146	XOSL
Eldorado Drilling BondCo Limited	700	6 660	100,13	6 951	ABM
Ellos Holding AB (publ)	4 500	4 004	103,44	4 781	XSTO
Empresa Naviera Elcano, S.A.	2 250	20 047	97,51	21 927	ABM
Equipe Holdings 3 B.V.	2 000	22 961	76,00	17 266	XSTO
Esmailzadeh Holding AB (publ)	7 744	6 370	65,50	5 328	XSTO
European Entertainment Group AB (pub)	2 400	27 729	94,75	26 232	XSTO
Foxway Holding AB (publ)	1 600	15 951	91,50	16 920	XSTO
G&O Holding 2021 A/S	2 060	22 808	100,75	23 625	ABM
Gentoo Media Plc	1 000	11 077	98,75	11 207	XSTO
Gentoo Media Plc	3 750	3 727	98,75	3 792	XSTO
Geveko Holding AB	1 650	18 908	101,48	18 956	XSTO
Explorer II AS	2 611	21 921	70,75	21 610	XOSL
Harmony BidCo AB (publ)	1 041	11 907	101,02	12 394	XSTO
Havila Finans AS	19 400	19 588	98,39	19 087	ABM
Hospitality Invest AS	10 000	10 175	101,87	10 405	ABM
Island Offshore Shipholding LP	13 417	9 740	93,00	12 568	Unotert
Island Offshore Shipholding LP	34 309	25 391	93,00	32 137	Unotert
JS Midco II AB	2 500	27 211	100,88	28 814	TISE
Jøtul AS	2 426	2 194	83,00	2 070	Unotert

Verdipapir	Antall	Anskaffelses- kost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds- plass
KRY INTERNATIONAL AB	300	3 571	103,00	3 837	Unotert
Karbon Equity AS	22 000	22 490	104,00	22 887	ABM
Kistefos AS	10 700	10 808	102,43	11 009	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	3 148	33 023	100,31	31 374	ABM
Nexus Bidco GmbH	1 100	12 849	100,57	12 718	FRAB
Kustom BidCo AB (publ)	17 500	16 891	102,71	18 644	XSTO
Lime Petroleum Holding AS	10	6	6,88	1	ABM
Loch Duart plc	12 500	12 250	98,03	12 461	XOSL
Mutares SE & Co. KGaA	603	7 116	101,75	6 941	ABM
Mutares SE & Co. KGaA	760	8 384	102,00	8 792	ABM
NEO NEXT + Energy Limited	1 600	14 796	99,16	15 765	ABM
NOBA Bank Group AB (publ)	15 000	15 987	102,60	15 821	XSTO
Navios Maritime Partners L.P.	2 600	25 969	102,38	26 653	XOSL
Navios South American Logistics Inc.	800	8 058	103,75	8 541	XOSL
Nexus Newco B.V.	1 400	16 230	104,75	16 898	FRAB
Nordwest Industrie Finance GmbH	524	3 588	35,00	2 165	FRAB
Nordwest Industrie Finance GmbH	13	139	35,00	50	FRAB
Norske Skog ASA	7 000	7 000	102,25	7 166	XOSL
Nortura Konsernpensjonskasse	16 000	16 000	102,51	16 449	ABM
Nynas AB (publ)	1 625	16 387	106,88	17 265	XSTO
OP HoldCo GmbH	1 600	18 545	99,25	18 075	FRAB
Ocean Yield AS	1 600	17 644	104,13	16 562	XOSL
Odffjell Rig III Ltd.	640	6 562	102,88	6 663	XOSL
Okea ASA	200	2 207	104,53	2 093	XOSL
Paratus Energy Services Ltd	1 300	12 003	99,75	12 953	ABM
Parc Bidco AS	1 600	18 576	104,42	19 064	XOSL
Pelagia Holding AS	10 000	9 725	97,17	9 754	XOSL
Performance Shipping Inc.	2 625	26 301	103,63	28 089	XOSL
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	112	111	10,00	128	ABM
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	500	3 975	80,00	4 040	ABM
Priority 1 Issuer Logistics Designated Activity Co	67	673	101,50	681	ABM
SFL Corporation Ltd.	1 400	15 021	103,52	14 577	XOSL
SFL Corporation Ltd.	1 800	20 302	103,44	18 672	XOSL
SFL Corporation Ltd.	1 600	15 366	103,20	16 560	XOSL
SGL Group ApS	100	1 030	98,00	1 124	XSTO
Sigma Holdco B.V.	1 900	20 331	84,25	18 951	TISE
Telio BidCo Germany GmbH	1 500	16 046	101,75	17 434	XSTO
Tier Mobility SE	650	7 641	98,25	7 357	XOSL
Titania Holding AB (publ)	10 000	10 606	99,51	10 256	XSTO
Trustly Holding AB	4 400	44 599	78,83	40 252	FRAB
Varel Oil And Gas Inc.	1 500	12 155	86,00	13 188	XOSL
Verve Group SE	3 200	32 336	92,04	33 312	XSTO
Viaplay Group AB	1 060	1 080	98,63	1 074	XSTO
Wellbore Integrity Solutions Parent Inc	330	3 163	100,00	3 360	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelses- kost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds- plass
Yinson Production Financial Services Pte. Ltd.	1 750	19 014	105,50	18 547	XOSL
Sum Obligasjoner				1 252 117	
Aksjer					
Axactor ASA	2 536 739	11 923	4,95	12 557	XOSL
Ellos Holding AB	93 999	3 553	60,00	5 758	Unotert
NØr5ke Fiber AS	1 062 215 200	6 373	0,01	6 373	Unotert
Norse Atlantic ASA	15 599 628	7 800	0,51	7 956	XOSL
Recovery Holdco AS	8 824	2 347	47,50	419	Unotert
Sum Aksjer				33 062,91	
Cashloan					
Norse Atlantic ASA	4 000 000	37 653	100,00	40 600	Unotert
Sum Cashloan				40 599,84	
Warrants					
Acerta Energy LTD	33 335	403	12,00	2 790	Unotert
Kry International AB	2 351	-	1,00	27	Unotert
Sum Warrants				2 817,05	
Valutaterminer				-30 149,52	
Renteswaps				883,14	
Bankinnskudd				108 248	
Fordringer				174 246	
Gjeld				-38 445	
Netto Andelskapital				1 543 380	

Forkortelser

OSLO BØRS	XOSL
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
BOERSE FRANKFURT - REGULIERTER MARKT	FRAB
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO
THE INTERNATIONAL STOCK EXCHANGE	TISE

Spesialfondet Borea Kreditt

1. halvår 2026

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 samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2026. 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 løpet av perioden vært eksponert i valutaswap og renteswapper. 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.

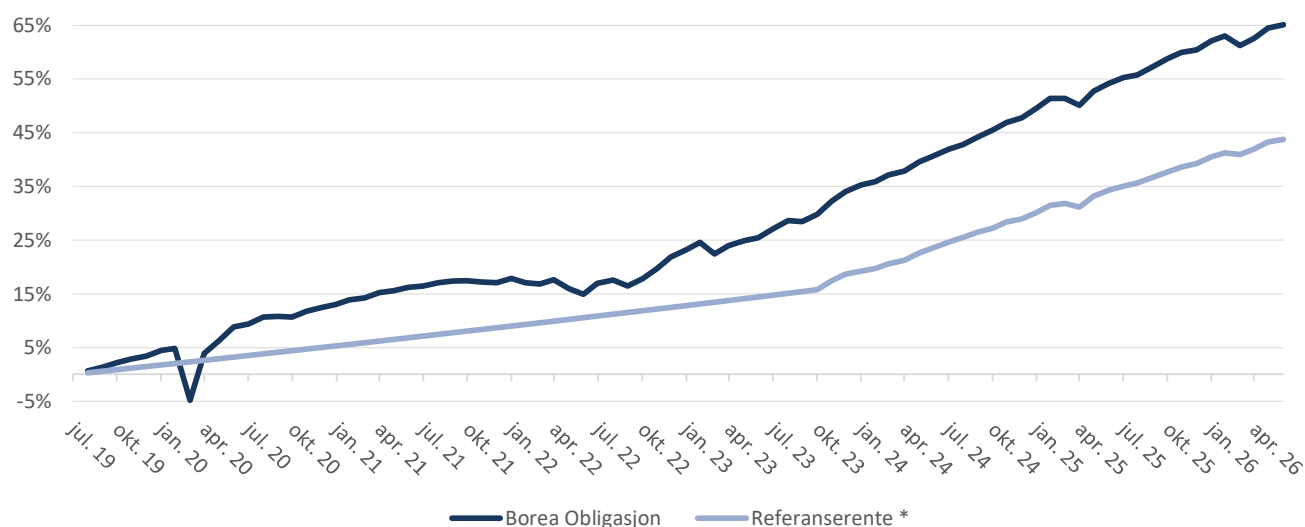
Oppsummering

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	84 %	104 %	97 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	76 %	97 %	87 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long + Short)	84 %	104 %	97 %	< 200 %
Netto markedseksponering	84 %	104 %	97 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	2 %	0 %	< 100 %

Målt risiko siste 5 år, eller hele historien om kortere (Oppstart 30.09.2021)	Verdi
Volatilitet annualisert	3,9 %

HISTORISK AVKASTNING BOREA OBLIGASJON



	Fondet	Indeks
Antall utstedte andeler	2 361 241,00	
NAV pr andel	1 068,3866	
Forvaltningshonorar	0,49 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmærke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. halvår 2026	2,9 %	3,2 %
Avkastning 2025	8,5 %	8,0 %
Avkastning 2024	10,2 %	8,6 %
Avkastning 2023	10,0 %	5,5 %
Avkastning 2022	4,1 %	3,5 %
Avkastning 2021	4,1 %	3,5 %

* Referanseindeks frem til 31.10.23: 3,5% p.a. Referanseindeks fra 01.11.2023: "NBP Norwegian RM4 Index NOK"

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Aktia Bank	1 200	13 506	102,13	14 091	XHEL
AL Sydbank	9 000	9 243	103,23	9 369	XDUB
Askim & Spydeberg Sparebank	10 000	10 013	104,43	10 571	ABM
Aurskog Sparebank	7 000	7 000	101,79	7 449	ABM
Aurskog Sparebank	16 000	16 000	103,54	16 849	ABM
Avanza Bank Holding AB (publ)	3 750	3 852	101,18	3 873	XSTO
BN Bank ASA	26 000	26 075	102,39	26 810	ABM
Brage Finans AS	6 000	6 162	106,21	6 374	ABM
Brage Finans AS	13 000	13 448	105,80	13 767	ABM
Danske Bank A/S	3 000	29 404	99,66	30 131	ISE
Danske Bank A/S	7 000	69 325	103,07	73 207	ISE
DNB Bank ASA	650	6 853	103,89	6 964	ISE
DNB Bank ASA	90 000	90 062	101,02	91 845	XDUB
Eiendoms kreditt AS	10 000	10 000	103,22	10 375	ABM
Eika Boligkreditt AS	36 000	36 395	103,13	37 261	ABM
Eika Boligkreditt AS	13 000	12 999	101,31	13 308	ABM
Eika Boligkreditt AS	32 000	32 529	104,78	33 591	ABM
Flekkefjord Sparebank	15 000	15 001	103,97	15 599	ABM
Grong Sparebank	10 000	10 000	103,68	10 444	ABM
Tysnes Sparebank	4 000	4 000	104,50	4 201	ABM
Haugesund Sparebank	15 000	15 000	103,56	15 581	ABM
Høland og Setskog Sparebank	2 000	1 900	100,48	2 024	ABM
Islandsbanki hf	32 500	32 500	101,51	33 247	XSTO
Jaren Sparebank	6 000	6 078	103,00	6 191	ABM
Landsbankinn HF	2 400	26 875	104,18	25 467	ISE
Landkreditt Bank AS	26 000	26 327	102,83	26 783	ABM
Landkreditt Bank AS	6 000	6 192	104,22	6 376	ABM
Melhus Sparebank	10 000	9 974	103,16	10 390	ABM
Melhus Sparebank	13 000	13 000	103,18	13 445	ABM
Nordea Bank Abp	700	6 507	94,07	6 606	XDUB
NOBA Bank Group AB (publ)	31 250	33 306	102,60	32 960	XSTO
Nidaros Sparebank	9 000	9 000	104,19	9 402	ABM
Nordea Bank Abp	48 000	48 000	102,52	49 429	ISE
Nordea Bank Abp	248 000	248 264	101,76	254 037	XDUB
OBOS-banken AS	81 000	81 000	102,74	83 595	ABM
Rogaland Sparebank	6 000	6 121	102,67	6 232	ABM
Romerike Sparebank	5 000	5 000	103,36	5 177	ABM
Rørosbanken Røros Sparebank	13 000	13 000	103,36	13 538	ABM
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 000	19 793	99,99	19 906	XDUB
Skagerrak Sparebank	6 000	6 000	103,00	6 259	ABM
Skagerrak Sparebank	4 000	3 998	104,48	4 218	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Skue Sparebank	5 000	4 948	102,78	5 199	ABM
SpareBank 1 Boligkreditt AS	141 500	141 081	102,57	147 065	ABM
SpareBank 1 Helgeland	1 000	939	101,02	1 013	ABM
SpareBank 1 Nord Norge	1 000	1 000	103,55	1 047	ABM
SpareBank 1 Nord Norge	147 000	147 295	102,45	151 796	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	14 000	14 122	102,59	14 456	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	6 000	6 000	102,88	6 205	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	145 000	145 000	102,29	149 363	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19 000	19 000	103,33	19 815	ABM
SpareBank 1 SMN	1 200	1 222	103,36	1 249	ABM
SpareBank 1 SMN	10 000	10 439	104,20	10 472	ABM
SpareBank 1 SMN	14 000	14 217	102,57	14 575	ABM
SpareBank 1 Sogn og Fjordane	13 000	13 550	104,43	13 622	ABM
SpareBank 1 Sogn og Fjordane	22 000	22 000	102,83	22 775	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	90 000	90 000	103,03	93 607	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	7 000	7 000	102,40	7 589	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	33 000	33 000	102,15	34 490	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	8 000	8 000	102,43	8 220	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	17 000	17 405	102,97	17 535	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2 000	2 024	103,63	2 082	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3 500	3 606	104,45	3 662	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	10 000	10 138	103,03	10 311	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	43 000	43 000	103,01	44 455	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	17 000	17 081	101,12	17 259	ABM
SpareBank 1 Østfold Akershus	89 000	89 000	102,23	91 131	ABM
SpareBank 1 Østfold Akershus	11 000	11 350	104,57	11 506	ABM
SpareBank 1 Østlandet	20 000	20 083	102,58	20 567	ABM
SpareBank 1 Østlandet	17 000	17 114	103,35	17 815	ABM
SpareBank 1 Østlandet	4 000	4 000	99,63	3 995	ABM
Sparebanken Møre	45 500	45 654	103,01	47 046	ABM
Sparebanken Norge	17 000	17 287	101,17	18 014	ABM
Sparebanken Norge	29 000	29 757	103,76	30 499	ABM
Sparebanken Norge	49 500	50 397	104,01	51 656	ABM
Sparebanken Norge	36 000	36 123	103,24	37 523	ABM
Sparebanken Sør	38 000	38 000	103,25	39 570	ABM
Sparebanken Sør	47 000	47 000	102,70	48 281	ABM
Sparebanken Norge	5 000	4 994	100,62	5 069	ABM
Sparebanken Øst	7 000	7 337	104,44	7 324	ABM
Sparebanken Øst	25 000	25 000	102,88	25 835	ABM
Storebrand Bank ASA	7 000	7 000	103,07	7 249	ABM
Strømmen Sparebank	7 000	7 000	102,96	7 225	ABM
Svenska Handelsbanken AB (publ)	12 000	12 348	101,60	12 586	XDUB

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Swedbank AB	10 800	92 898	94,50	102 288	ISE
Søgne og Greipstad Sparebank	2 000	2 000	103,15	2 069	ABM
Trøndelag Sparebank	19 000	19 000	103,95	20 081	ABM
Verd Boligkreditt AS	62 500	62 500	103,10	64 494	ABM
Verd Boligkreditt AS	10 000	10 000	103,06	10 308	ABM
Ørskog Sparebank	5 000	5 000	102,42	5 157	ABM

Sum Portefølje	2 552 091				
Valutaterminer	-8 599				
Renteswapper	15 550				
Bankinnskudd	21 510				
Fordringer	8 549				
Gjeld	-34 581				
Netto Andelskapital	2 554 519				
Bankinnskudd	98 595,34				
Fordringer	16 000,00				
Gjeld	-21 183				
Netto Andelskapital	2 531 809				

Forkortelser					
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET					ABM
IRISH STOCK EXCHANGE - ALL MARKET					ISE
NASDAQ STOCKHOLM AB					XSTO
EURONEXT DUBLIN					XDUB
NASDAQ HELSINKI LTD					XHEL

Spesialfondet Borea Obligasjon

1. halvår 2026

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 samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2026. 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 valutaswapper og renteswapper. 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.

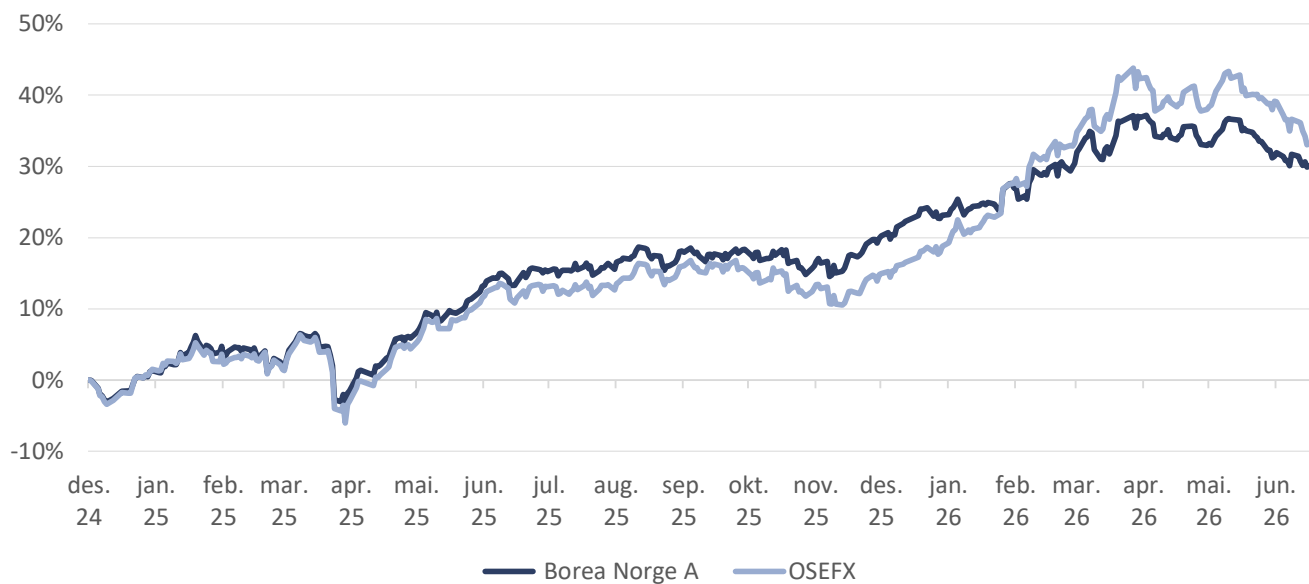
Oppsummering

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 %	105 %	101 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	53 %	98 %	82 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long + Short)	90 %	105 %	101 %	< 200 %
Netto markedseksponering	90 %	105 %	101 %	< 150 %
Belåning (brutto)	-4 %	5 %	0 %	< 100 %

Målt risiko siste 5 år, eller hele historien om kortere (Oppstart 31.07.2019)	Verdi
Volatilitet annualisert	2,7 %

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORGE



Andelsklasse	A	B	C	D	N	N5
Antall utstedte andeler	1 484 034,64	44,08	9 894 965,58	50,00	1 438 395,70	3 426 265,78
NAV pr andel	130,6769	131,4155	131,5672	113,5256	130,5857	113,6332
Forvaltningshonorar	1,00 %	0,50 %	0,45 %	0,65 %	0,75 %	0,50 %
Aktiv andel (gjelder alle andelsklasser)						42,3 %

Avkastning

Andelsklasse	A	B	C	D	N	N5	OSEFX
Avkastning 1. halvår 2026	5,4 %	5,6 %	5,7 %	5,6 %	5,5 %	5,6 %	13,0 %
Avkastning 2025	25,8 %	19,7 %	8,1 %	7,5 %	25,6 %	7,6 %	20,3 %
Avkastning 2024	-1,4 %				-1,4 %		-1,9 %
Oppstart	12.12.2024	27.01.2025	20.06.2025	06.11.2025	12.12.2024	06.11.2025	

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markedsplass
AF GRUPPEN ASA	212 281	35 818	193,40	41 055	XOSL
AKER BP ASA	479 041	131 115	303,20	145 245	XOSL
ATEA ASA	161 036	22 872	172,80	27 827	XOSL
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	3 022 714	32 467	12,37	37 391	XOSL
BOHUS ASA	1 954 836	60 622	33,07	64 646	XOSL
BORREGAARD ASA	202 316	38 478	149,00	30 145	XOSL
BW LPG LTD	35 766	6 343	172,60	6 173	XOSL
CAPITAL TANKERS CORP	268 656	35 866	125,00	33 582	XOSL
CONSTELLATION OIL SERVICES H	214 458	28 618	131,00	28 094	XOSL
DNB BANK ASA	582 282	155 432	294,70	171 599	XOSL
DOF GROUP ASA	293 255	30 033	113,70	33 343	XOSL
ELKEM ASA	1 114 242	28 232	31,98	35 633	XOSL
ELMERA GROUP ASA	442 533	16 886	46,50	20 578	XOSL
ELOPAK ASA	458 948	19 472	35,15	16 132	XOSL
ENDUR ASA	462 117	40 692	111,40	51 480	XOSL
EQUINOR ASA	336 111	86 500	313,50	105 371	XOSL
EUROPRIAS ASA	319 822	27 357	88,30	28 240	XOSL
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	228 943	59 026	267,80	61 311	XOSL
KID ASA	153 153	21 258	119,40	18 286	XOSL
KITRON ASA	408 922	22 594	106,70	43 632	XOSL
KONGSBERG GRUPPEN ASA	389 879	100 838	298,30	116 301	XOSL
KONGSBERG MARITIME AS	534 906	30 075	51,24	27 409	XOSL
LINK MOBILITY GROUP HOLDING	1 253 653	36 007	25,28	31 692	XOSL
MOWI ASA	508 302	107 508	182,80	92 918	XOSL
NORBIT ASA	122 822	22 776	169,20	20 781	XOSL
NORCONSULT AS	809 197	36 586	36,00	29 131	XOSL
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	273 640	37 078	182,20	49 857	XOSL
ODFJELL DRILLING LTD	581 633	48 949	83,80	48 741	XOSL
ORKLA ASA	352 048	36 433	104,20	36 683	XOSL
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	391 000	19 415	46,20	18 064	XOSL
PROTECTOR FORSIKRING ASA	50 633	22 251	477,20	24 162	XOSL
SALMAR ASA	84 815	45 246	463,20	39 286	XOSL
SAMPO OYJ-A SHS	257 316	29 247	9,19	26 769	XHEL
SATS ASA	616 890	23 864	42,00	25 909	XOSL
SCATEC ASA	614 091	63 840	97,20	59 690	XOSL
SED ENERGY HOLDINGS PLC	7 009 469	56 276	7,71	54 043	XOSL
SENTIA AS	130 017	9 039	77,00	10 011	XOSL
SOLSTAD OFFSHORE ASA	105 128	5 583	54,00	5 677	XOSL
SPAREBANKEN NORGE	124 320	19 769	185,84	23 104	XOSL
STOREBRAND ASA	429 434	60 453	185,80	79 789	XOSL

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markeds plass
TOMRA SYSTEMS ASA	286 930	34 213	95,10	27 287	XOSL
VEIDEKKE ASA	138 004	22 059	189,60	26 166	XOSL
VEND MARKETPLACES ASA CL	172 973	53 420	238,00	41 168	XOSL
YARA INTERNATIONAL ASA	129 428	55 276	435,40	56 353	XOSL

Sum Portefølje	1 970 755				
Valutaterminer	-				
Bankinnskudd	92 314				
Fordringer	28 012				
Gjeld	-18 785				
Netto Andelskapital	2 072 297				

Forkortelser	
OSLO BØRS	XOSL
NASDAQ HELSINKI LTD	XHEL

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDEN



Andelsklasse	A	B	C	D	N	N5
Antall utstedte andeler	2 684 919,80	48,83	8 000 920,87	50,00	756 682,19	5 348 526,39
NAV pr andel	114,0684	114,7167	114,7693	110,4642	114,3693	110,5718
Forvaltningshonorar	1,00 %	0,50 %	0,45 %	0,65 %	0,75 %	0,50 %
Aktiv andel (gjelder alle andelsklasser)						48,8 %

Avkastning

Andelsklasse	A	B	C	D	N	N5	Indeks
Avkastning 1. halvår 2026	2,9 %	3,1 %	3,2 %	3,1 %	3,0 %	3,1 %	4,2 %
Avkastning 2025	15,3 %	10,5 %	9,5 %	7,2 %	15,5 %	7,2 %	14,3 %
Avkastning 2024	-3,8 %				-3,8 %		-3,2 %
Oppstart	12.12.2024	27.01.2025	24.09.2025	06.11.2025	12.12.2024	06.11.2025	

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/ fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

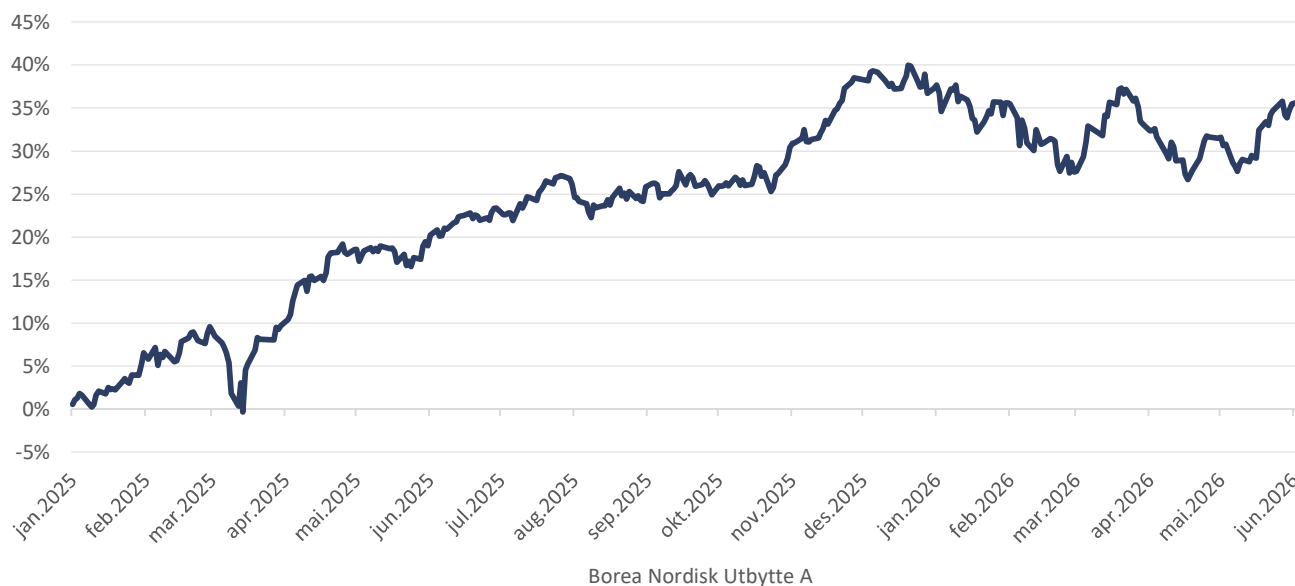
Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markedsplass
ADDNODE GROUP AB	240 585	19 187	41,00	10 083	XSTO
AKER BP ASA	82 153	22 115	303,20	24 909	XOSL
ALM. BRAND A/S	629 092	15 807	16,20	15 429	XCSE
ASSA ABLOY AB-B	172 704	63 256	342,40	60 447	XSTO
ASTRAZENECA PLC	27 039	46 866	1 819,50	50 290	XSTO
ATLAS COPCO AB-B SHS	710 625	123 983	171,70	124 723	XSTO
BILLERUD AB	155 396	14 190	62,60	9 944	XSTO
BIOMAR GROUP A/S	56 814	8 929	105,00	9 031	XCSE
BOHUS ASA	1 040 631	32 260	33,07	34 414	XOSL
BORREGAARD ASA	134 977	24 939	149,00	20 112	XOSL
BRAVIDA HOLDING AB	221 082	22 020	123,60	27 932	XSTO
CAPITAL TANKERS CORP	113 898	15 184	125,00	14 237	XOSL
CARLSBERG AS-B	27 728	35 124	856,80	35 966	XCSE
CATENA AB	38 629	18 651	416,20	16 434	XSTO
CONSTELLATION OIL SERVICES H	122 022	16 099	131,00	15 985	XOSL
DANSKE BANK A/S	114 993	52 529	350,20	60 966	XCSE
DNB BANK ASA	160 779	44 777	294,70	47 382	XOSL
DSV A/S	27 328	66 338	1 549,00	64 085	XCSE
ELISA OYJ	38 291	18 361	36,74	15 918	XHEL
ENDUR ASA	118 547	10 673	111,40	13 206	XOSL
EPIROC AB-A	127 545	30 527	265,90	34 667	XSTO
EQT AB	72 678	24 860	274,00	20 356	XSTO
EQUINOR ASA	21 270	8 122	313,50	6 668	XOSL
ESSITY AKTIEBOLAG-B	127 654	36 366	274,30	35 793	XSTO
EVOLUTION AB	37 048	25 352	665,20	25 191	XSTO
HEXAGON AB-B SHS	545 657	49 107	80,12	44 689	XSTO
HIAB OYJ	27 112	15 799	55,45	17 011	XHEL
INVESTOR AB-B SHS	236 217	81 652	402,55	97 200	XSTO
KID ASA	134 530	18 042	119,40	16 063	XOSL
KONE OYJ-B	73 950	46 732	49,76	41 637	XHEL
KONECRANES OYJ	82 478	25 118	26,88	25 086	XHEL
KONGSBERG GRUPPEN ASA	77 211	20 729	298,30	23 032	XOSL
KONGSBERG MARITIME AS	76 292	4 221	51,24	3 909	XOSL
LINK MOBILITY GROUP HOLDING	510 992	14 723	25,28	12 918	XOSL
METSO CORP	167 119	27 050	15,20	28 743	XHEL
MODERN TIMES GROUP-B SHS	68 360	7 850	122,40	8 553	XSTO
MOWI ASA	156 710	33 218	182,80	28 647	XOSL
NOKIA OYJ	503 898	36 621	11,56	65 884	XHEL
NORDEA BANK ABP	477 910	82 234	16,60	89 768	XHEL
NOVO NORDISK A/S-B	364 896	176 107	314,60	173 790	XCSE
ODFJELL DRILLING LTD	131 996	11 931	83,80	11 061	XOSL

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markeds plass
PANDORA A/S	16 819	18 769	750,60	19 112	XCSE
PANDOX AB	96 281	18 976	173,00	17 026	XSTO
SAAB AB-B	14 609	7 021	502,80	7 508	XSTO
SAMPO OYJ-A SHS	557 379	59 998	9,19	57 986	XHEL
SANDVIK AB	170 219	56 292	399,90	69 582	XSTO
SAVOX COMMUNICATIONS OYJ	73 026	8 889	11,22	9 271	XHEL
SCATEC ASA	235 725	26 579	97,20	22 912	XOSL
SECURITAS AB-B SHS	117 670	18 502	159,20	19 149	XSTO
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	281 214	56 461	192,90	55 450	XSTO
STORA ENSO OYJ-R SHS	210 557	24 512	9,33	22 219	XHEL
VOLVO AB-B SHS	224 606	72 404	329,50	75 651	XSTO
Sum Portefølje				1 858 025	
Valutaterminer				-	
Bankinnskudd				39 313	
Fordringer				34 639	
Gjeld				-29 915	
Netto Andelskapital				1 902 063	

Forkortelser

OSLO BØRS	XOSL
NASDAQ HELSINKI LTD	XHEL
NASDAQ COPENHAGEN A/S	XCSE
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDISK UTBYTTE



Andelsklasse	A	B	C	D	N	N5
Antall utstedte andeler	3 962 810,54	3 408 732,26	46,97	50,00	6 734 050,58	2 336 616,50
NAV pr andel	144,9711	145,7576	116,6490	107,8002	144,7075	107,8998
Forvaltningshonorar	1,00 %	0,50 %	0,45 %	0,65 %	0,75 %	0,50 %

Avkastning

Andelsklasse	A	B	C	D	N	N5	Indeks
Avkastning 1. halvår 2026	-2,3 %	-2,0 %	-2,0 %	-2,1 %	-2,1 %	-2,0 %	4,2 %
Avkastning 2025	39,3 %	39,7 %	12,3 %	10,1 %	47,1 %	10,1 %	14,3 %
Oppstart	27.01.2025	27.01.2025	24.09.2025	06.11.2025	12.12.2024	06.11.2025	-3,2 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/ fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markedsplass
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING	789 167	5 529	7,11	5 611	XOSL
AL SYDBANK	25 000	21 748	576,00	21 800	XCSE
ALM. BRAND A/S	6 687 116	159 606	16,20	164 003	XCSE
DANSKE BANK A/S	280 857	134 264	350,20	148 901	XCSE
DNB BANK ASA	359 551	97 894	294,70	105 960	XOSL
ENITY HOLDING AB	1 213 058	109 401	69,20	85 807	XSTO
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	555 068	148 362	267,80	148 647	XOSL
INSTABANK ASA	4 587 530	16 855	4,03	18 488	XOSL
JYSKE BANK-REG	29 995	30 993	944,50	42 889	XCSE
MORROW BANK AB	837 880	10 422	11,80	10 106	XSTO
NOBA BANK GROUP AB	1 758 800	178 521	78,00	140 232	XSTO
NORDEA BANK ABP	568 571	100 127	16,60	106 797	XHEL
NORDNET AB PUBL	43 566	13 392	368,40	16 406	XSTO
PARETO BANK ASA	345 188	28 349	68,00	23 473	XOSL
PROTECTOR FORSIKRING ASA	224 299	109 468	477,20	107 035	XOSL
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	4 028	8 478	1 550,00	9 452	XCSE
SAMPO OYJ-A SHS	1 457 959	161 227	9,19	151 676	XHEL
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	539 702	106 106	192,90	106 420	XSTO
SPAREBANK 1 HELGELAND	95 081	16 026	154,00	14 642	XOSL
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	531 639	75 685	153,00	81 341	XOSL
SPAREBANK 1 OESTLANDET	107 501	19 369	189,28	20 348	XOSL
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	54 497	23 638	439,85	23 971	XOSL
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELA	66 211	24 193	434,00	28 736	XOSL
SPAREBANK 1 SMN	409 774	79 097	188,00	77 038	XOSL
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	391 652	70 412	193,40	75 745	XOSL
SPAREBANKEN MORE-CAP CERT	206 484	21 132	108,34	22 370	XOSL
SPAREBANKEN NORGE	423 453	70 718	185,84	78 695	XOSL
STOREBRAND ASA	732 216	119 319	185,80	136 046	XOSL
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	424 174	54 606	142,60	61 830	XSTO
SWEDBANK AB - A SHARES	249 696	72 617	362,00	92 397	XSTO
TRYG A/S	459 030	103 207	148,90	103 474	XCSE

Sum Portefølje**2 230 335**

Valutaterminer

-

Bankinnskudd

114 445

Fordringer

13 780

Gjeld

-62 311

Netto Andelskapital**2 296 248****Forkortelser**

OSLO BØRS

XOSL

NASDAQ HELSINKI LTD

XHEL

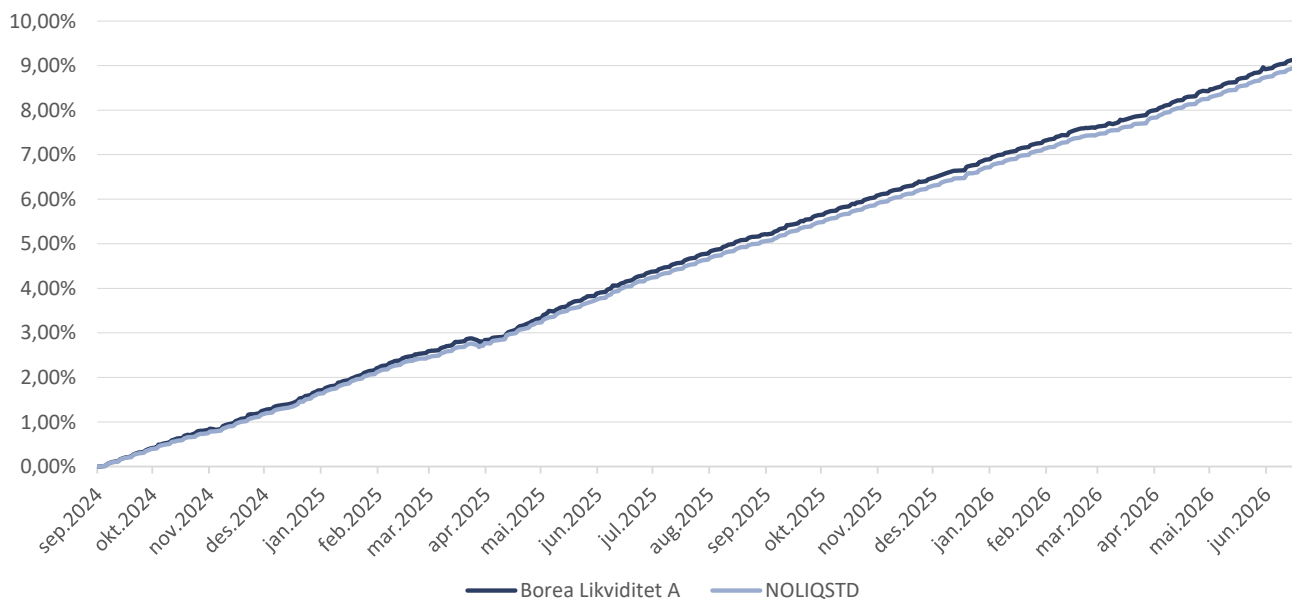
NASDAQ COPENHAGEN A/S

XCSE

NASDAQ STOCKHOLM AB

XSTO

HISTORISK AVKASTNING BOREA LIKVIDITET



Andelsklasse	A	B	C	N
Antall utstedte andeler	159 935,23	557 028,18	585 856,53	634 768,87
NAV pr andel	1 043,1462	1 055,6696	1 056,8044	965,5753
Forvaltningshonorar	0,25 %	0,20 %	0,10 %	0,15 %

Avkastning

Andelsklasse	A	B	C	N	Indeks
Avkastning 1. halvår 2026	2,3 %	2,3 %	2,4 %	2,3 %	2,3 %
Avkastning 2025	5,1 %	5,2 %	5,2 %	5,2 %	5,1 %
Avkastning 2024 fra 12.09.24	1,5 %	1,6 %	1,6 %	0,2 %	1,5 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Aker ASA	13 000	13 471	102,49	13 326	XOSL
Arion Banki hf	14 000	14 000	100,88	14 303	BDL
Arion Banki hf	10 000	10 000	100,92	10 134	BDL
Austevoll Seafood ASA	10 000	10 114	100,79	10 094	XOSL
Brage Finans AS	10 000	10 142	100,99	10 122	ABM
Brage Finans AS	32 000	32 882	102,62	33 067	ABM
Brage Finans AS	2 000	2 097	104,51	2 099	ABM
Brage Finans AS	5 000	5 052	100,79	5 054	ABM
Brage Finans AS	30 000	30 284	100,88	30 412	ABM
Brage Finans AS	5 000	5 034	100,66	5 044	ABM
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	20 000	20 208	100,66	20 232	ABM
Eidsiva Energi AS	6 000	6 021	100,35	6 063	XOSL
Eika Boligkreditt AS	30 000	30 067	100,13	30 044	XOSL
Eika Boligkreditt AS	26 000	26 077	100,29	26 112	XOSL
Eika Boligkreditt AS	20 000	20 124	100,61	20 332	XOSL
Eika Boligkreditt AS	10 000	10 000	100,19	10 106	ABM
Elkem ASA	13 000	13 028	100,30	13 112	XOSL
Eviny AS	20 000	20 027	100,33	20 266	ABM
Eviny AS	20 000	20 298	101,60	20 421	ABM
Eviny AS	14 000	14 060	100,66	14 179	ABM
Fana Sparebank	40 000	40 436	101,07	40 846	ABM
Fana Sparebank Boligkreditt AS	29 000	29 058	100,21	29 252	ABM
Ferde AS	6 000	6 002	100,16	6 060	ABM
Fjellinjen AS	7 000	7 029	100,33	7 103	ABM
Flekkefjord Sparebank	6 000	6 030	100,57	6 076	ABM
Grong Sparebank	18 000	18 288	101,60	18 434	ABM
Haugaland Kraft AS	8 000	7 995	100,26	8 099	ABM
Haugesund Sparebank	6 000	6 065	101,02	6 100	ABM
Haugesund Sparebank	35 000	35 264	100,53	35 219	ABM
Islandsbanki hf	8 000	8 000	99,99	8 022	XDUB
Jotun A/S	3 000	3 049	100,79	3 031	ABM
KLP Banken AS	15 000	15 092	100,40	15 182	ABM
KLP Boligkreditt AS	57 000	57 096	100,21	57 467	ABM
KLP Kommunekreditt AS	45 000	45 236	100,52	45 603	ABM
KLP Kommunekreditt AS	36 000	36 217	100,68	36 544	ABM
Landkreditt Bank AS	13 000	12 983	100,13	13 153	ABM
Landkreditt Boligkreditt AS	10 000	10 003	100,17	10 027	ABM
Landsbankinn HF	13 000	13 000	101,22	13 193	ISE
Lerøy Seafood Group ASA	26 000	26 141	100,14	26 089	XOSL
Lerøy Seafood Group ASA	7 000	7 047	100,72	7 065	XOSL

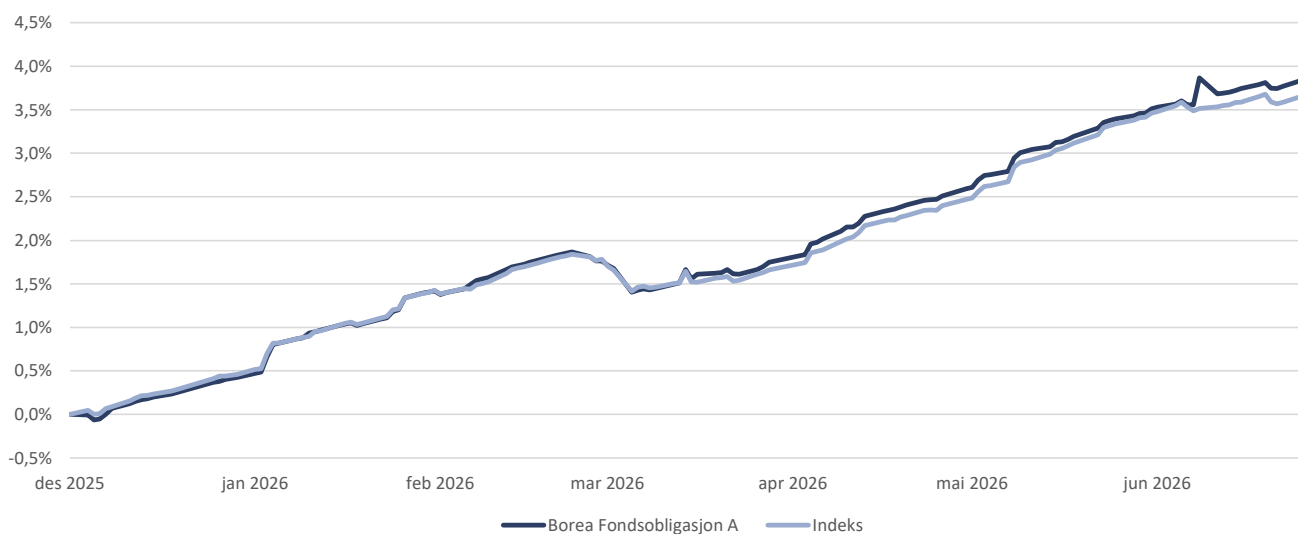
Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Lerøy Seafood Group ASA	6 000	6 092	101,48	6 152	XOSL
Luster Sparebank	10 000	10 006	100,42	10 079	ABM
Luster Sparebank	10 000	10 000	100,07	10 014	ABM
Lyse AS	10 000	10 016	100,70	10 102	XOSL
NOBA Bank Group AB (publ)	8 000	8 000	99,96	7 998	XSTO
Nordea Bank Abp	8 000	8 115	101,18	8 113	XOSL
Nordea Bank Abp	16 000	16 000	100,76	16 164	XOSL
Nordea Eiendomskreditt AS	30 000	30 184	100,62	30 335	XOSL
Nordea Eiendomskreditt AS	70 000	70 172	100,23	70 285	XOSL
Norwegian Property ASA	4 000	4 000	100,13	4 024	XOSL
OBOS Boligkreditt AS	65 000	65 237	100,32	65 685	ABM
OBOS-banken AS	10 000	10 209	101,88	10 199	ABM
Olav Thon Eiendom AS	20 000	20 577	102,57	20 625	XOSL
Oslofjord Sparebank	15 000	15 066	100,28	15 119	ABM
Pareto Bank ASA	18 000	18 000	100,60	18 111	ABM
Ringkjøbing Landbobank A/S	10 000	10 000	100,29	10 131	XDUB
Romerike Sparebank	16 000	16 312	101,65	16 377	ABM
Romerike Sparebank	10 000	10 136	101,07	10 131	ABM
SalMar ASA	30 500	30 837	100,53	30 999	XOSL
SalMar ASA	18 000	18 000	100,01	18 034	XOSL
SalMar ASA	15 000	15 000	100,04	15 038	Unotert
Skagerrak Sparebank	8 000	8 030	100,16	8 092	ABM
Skagerrak Sparebank	10 000	10 110	100,84	10 162	ABM
Skagerrak Sparebank	30 000	30 507	101,67	30 773	ABM
Skudenes & Aakra Sparebank	4 000	3 999	101,32	4 101	ABM
Skue Sparebank	30 000	30 085	100,12	30 100	ABM
Soknedal Sparebank	10 000	10 063	101,05	10 111	Unotert
SpareBank 1 Boligkreditt AS	40 000	40 289	100,64	40 343	XOSL
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16 000	16 098	100,68	16 143	XOSL
SpareBank 1 Nordmøre	17 000	17 172	100,89	17 357	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	14 000	14 102	100,70	14 128	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	10 000	10 056	100,41	10 092	ABM
SpareBank 1 SMN	44 000	44 137	100,29	44 556	ABM
SpareBank 1 SMN	7 000	7 164	102,24	7 186	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	9 000	9 017	100,07	9 063	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	30 000	30 671	102,22	30 888	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	20 000	20 329	101,63	20 339	ABM
SpareBank 1 Østfold Akershus	10 000	10 044	100,49	10 105	ABM
SpareBank 1 Østlandet	30 000	29 859	100,28	30 264	ABM
SpareBank 1 Østlandet	21 000	21 360	101,53	21 528	ABM
SpareBank 1 Østlandet	20 000	20 378	101,69	20 492	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds plass
Sparebank 68 grader Nord	15 000	15 000	100,42	15 211	ABM
Sparebanken DIN	10 000	10 069	100,66	10 117	ABM
Sparebanken Møre	10 000	10 000	100,64	10 155	ABM
Sparebanken Møre	45 000	45 271	100,62	45 743	ABM
Sparebanken Narvik	25 000	25 074	100,11	25 080	ABM
Sparebanken Norge	25 000	25 380	101,34	25 395	ABM
Sparebanken Norge	30 000	30 146	100,51	30 215	ABM
Sparebanken Norge	15 000	15 243	101,76	15 365	ABM
Sparebanken Norge	15 000	15 000	100,45	15 207	ABM
Sparebanken Norge	20 000	20 000	100,76	20 229	ABM
Sparebanken Norge	10 000	10 069	100,87	10 177	ABM
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	50 000	50 500	100,85	50 483	XOSL
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	30 000	30 143	100,47	30 277	XOSL
Sparebanken Sor	10 000	10 208	102,10	10 288	ABM
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	14 000	14 123	100,80	14 185	ABM
Spareskillingsbanken	10 000	10 023	100,68	10 095	ABM
Storebrand Bank ASA	12 000	12 075	100,68	12 130	ABM
Søgne og Greipstad Sparebank	15 000	15 095	100,49	15 091	ABM
Verd Boligkreditt AS	10 000	10 012	100,08	10 108	ABM
Verd Boligkreditt AS	15 000	15 079	100,40	15 219	ABM
Verd Boligkreditt AS	36 000	36 261	100,73	36 533	ABM
Yara International ASA	10 000	10 007	100,16	10 088	XOSL
Østfold Energi AS	11 000	11 000	100,45	11 178	XOSL
Å Energi AS	10 000	10 000	100,52	10 074	XOSL
Sum Portefølje				1 955 267	
Valutaterminer					
Bankinnskudd				195 344	
Fordringer				3 400	
Gjeld				-105 456	
Netto Andelskapital				2 048 554	

Forkortelser

OSLO BØRS	XOSL
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	BDL
EURONEXT DUBLIN	XDUB
IRISH STOCK EXCHANGE - ALL MARKET	ISE

HISTORISK AVKASTNING BOREA FONDSOBLIGASJON



Andelsklasse	A	B	C	N
Antall utstedte andeler	2 342 457,59	3 093 202,08	50,21	627 486,63
NAV pr andel	103,4168	103,4734	103,5250	103,4735
Forvaltningshonorar	0,60 %	0,50 %	0,40 %	0,50 %

Avkastning

Andelsklasse	A	B	C	N	Indeks
Avkastning 1. halvår 2026	3,4 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,2 %
Avkastning 2025 fra 05.12	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

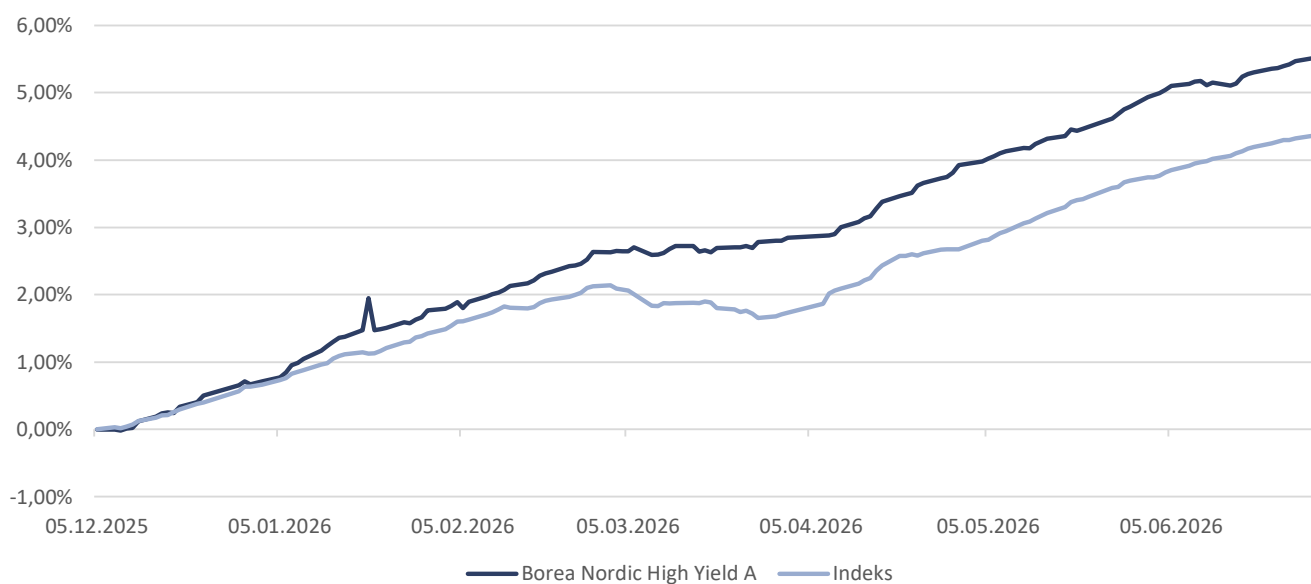
Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markeds plass
Aktia Bank	400	4 502	102,13	4 697	XHEL
Arion Banki hf	2 000	2 000	100,19	2 024	BDL
Askim & Spydeberg Sparebank	8 000	8 400	104,43	8 456	ABM
Aurskog Sparebank	3 000	3 094	101,79	3 193	ABM
Aurskog Sparebank	12 000	12 435	103,54	12 637	ABM
Avanza Bank Holding AB (publ)	2 500	2 568	101,18	2 582	XSTO
BN Bank ASA	1 500	1 520	100,98	1 524	ABM
BN Bank ASA	2 000	2 050	102,39	2 062	ABM
Brage Finans AS	1 500	1 523	101,49	1 527	ABM
Brage Finans AS	10 000	10 624	106,21	10 624	ABM
Danske Bank A/S	3 000	28 295	99,66	30 124	ISE
Danske Bank A/S	2 000	19 854	103,07	20 916	ISE
DNB Bank ASA	6 000	6 023	100,36	6 371	XOSL
DNB Bank ASA	2 000	2 087	102,44	2 171	XOSL
DNB Bank ASA	18 000	18 230	101,02	18 369	XDUB
Eika Boligkreditt AS	10 000	10 388	103,13	10 350	ABM
Eika Boligkreditt AS	2 000	2 032	101,31	2 047	ABM
Islandsbanki hf	1 000	1 053	104,78	1 050	ABM
Flekkefjord Sparebank	2 000	2 080	103,97	2 080	ABM
Grong Sparebank	5 000	5 187	103,68	5 222	ABM
Landsbankinn HF	10 000	10 385	103,56	10 387	ABM
Islandsbanki hf	10 000	10 000	99,99	10 027	XDUB
JBK Sparebank	4 000	4 183	104,21	4 223	ABM
Jaren Sparebank	16 000	16 513	103,00	16 510	ABM
Landkreditt Bank AS	8 000	8 264	102,83	8 241	ABM
Landkreditt Bank AS	2 000	2 019	100,72	2 036	ABM
Landkreditt Bank AS	3 000	3 052	101,54	3 057	ABM
Landkreditt Bank AS	2 000	2 083	104,22	2 125	ABM
Nordea Bank Abp	2 000	17 833	94,07	18 875	XDUB
NOBA Bank Group AB (publ)	5 000	5 310	102,60	5 274	XSTO
NOBA Bank Group AB (publ)	10 000	10 122	100,31	10 249	XSTO
SBAB Bank AB	21 000	21 450	101,76	21 511	XDUB
OBOS-banken AS	3 000	3 049	101,27	3 074	ABM
OBOS-banken AS	4 000	4 093	102,74	4 128	ABM
Rogaland Sparebank	2 000	2 046	102,67	2 077	ABM
Romerike Sparebank	10 000	10 341	103,36	10 354	ABM
SBAB Bank AB (Publ)	2 000	2 189	101,30	2 092	XSTO
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 000	29 337	99,99	29 859	XDUB
Skagerrak Sparebank	4 000	4 122	103,00	4 172	ABM
Skue Sparebank	2 000	2 072	102,96	2 070	ABM
Skue Sparebank	6 000	6 189	102,78	6 239	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
SpareBank 1 Boligkreditt AS	8 000	8 175	102,57	8 315	ABM
SpareBank 1 Boligkreditt AS	10 000	10 000	100,20	10 074	XOSL
SpareBank 1 Nord Norge	4 000	4 157	103,55	4 188	ABM
SpareBank 1 Nord Norge	2 500	2 563	102,14	2 575	ABM
SpareBank 1 Nord Norge	17 000	17 444	102,45	17 555	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	7 000	7 225	102,59	7 228	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	3 000	3 075	102,88	3 102	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	5 000	5 083	102,29	5 150	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	2 000	2 066	103,33	2 086	ABM
SpareBank 1 SMN	2 000	2 072	102,99	2 076	ABM
SpareBank 1 SMN	3 000	3 127	104,20	3 142	ABM
SpareBank 1 SMN	14 000	14 402	102,57	14 575	ABM
SpareBank 1 Sogn og Fjordane	7 000	7 329	104,43	7 336	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2 000	2 051	102,83	2 070	ABM
SpareBank 1 Sogn og Fjordane	13 000	13 000	100,08	13 010	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	10 000	10 351	103,03	10 401	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2 000	2 044	102,40	2 168	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	4 000	4 117	102,15	4 181	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	6 000	6 151	102,43	6 166	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3 500	3 623	103,03	3 609	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3 000	3 085	103,01	3 102	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	5 000	5 009	101,12	5 076	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	14 000	14 300	102,23	14 335	ABM
Sparebank 1 Østfold Akershus	2 000	2 011	100,30	2 006	ABM
Sparebank 1 Østfold Akershus	2 000	2 046	102,58	2 057	ABM
Sparebank 1 Østlandet	5 000	5 169	102,99	5 191	ABM
Sparebank 1 Østlandet	14 000	14 000	99,63	13 984	ABM
Sparebank 1 Østlandet	4 000	4 093	101,71	4 106	ABM
Sparebank 1 Østlandet	2 000	2 058	103,01	2 068	ABM
Sparebanken Møre	4 000	4 076	101,17	4 238	ABM
Sparebanken Møre	2 000	2 062	102,43	2 065	ABM
Sparebanken Sør	2 000	2 076	104,01	2 087	ABM
Sparebanken Sor	11 000	11 307	102,70	11 300	ABM
Sparebanken Sør	2 000	2 022	101,40	2 051	ABM
Sparebanken Øst	9 000	8 919	99,60	9 019	ABM
Sparebanken Øst	5 000	5 253	104,44	5 232	ABM
Sparebanken Øst	6 000	6 159	102,88	6 200	ABM
Sparebanken Sør	8 000	8 000	99,97	8 039	ABM
Storebrand ASA	10 000	10 114	101,11	10 129	ABM
Sparebanken Øst	8 000	8 216	102,43	8 276	ABM
Sparebanken Øst	2 000	2 042	102,31	2 147	XOSL
Storebrand Livsforsikring AS	2 000	2 000	100,08	2 020	XOSL

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Svenska Handelsbanken AB (publ)	18 000	18 522	101,60	18 880	XDUB
Swedbank AB	1 600	14 059	94,50	15 154	ISE
Trøndelag Sparebank	12 000	12 428	103,20	12 510	ABM
Verd Boligkreditt AS	2 000	2 075	103,06	2 062	ABM
Sum portefølje				626 945	
Valutaterminer				-1 661	
Renteswapper				-	
Bankinnskudd				10 164	
Fordringer				3 076	
Gjeld				-11 214	
Netto Andelskapital				627 308	

Forkortelser	
NASDAQ HELSINKI LTD	XHEL
LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	BDL
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO
IRISH STOCK EXCHANGE - ALL MARKET	ISE
EURONEXT DUBLIN	XDUB

HISTORISK AVKASTNING BOREA NORDIC HIGH YIELD



Andelsklasse	A	B	C	N
Antall utstedte andeler	4 260 403,19	11 780 615,79	50,10	1 806 676,05
NAV pr andel	105,3323	105,3906	105,4478	105,3929
Forvaltningshonorar	0,60 %	0,50 %	0,40 %	0,50 %

Avkastning

Andelsklasse	A	B	C	N	Indeks
Avkastning 1. halvår 2026	4,8 %	4,9 %	4,9 %	4,9 %	3,8 %
Avkastning 2025 fra 05.12	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,6 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Obligasjoner					
ACL Holdings Limited	1 900	22 482	103,19	23 095	XOSL
Acerta Energy LTD	100	998	100,50	1 027	ABM
Avanzia Bank S.A.	5 000	5 219	105,58	5 294	FRAB
Airswift Global AS	1 000	10 140	102,25	10 216	XOSL
Airx Group Holdings Ltd	200	2 304	101,00	2 375	XOSL
Aonic AB (Publ)	1 980	22 973	103,11	23 571	XSTO
Archer Norge AS	3 471	35 866	106,81	37 853	ABM
Athomstart Invest 1083 AS	2 000	21 559	101,01	22 989	XOSL
Axactor ASA	2 800	33 499	109,00	34 657	XOSL
Axactor ASA	2 700	29 611	100,18	30 801	XOSL
Azerion Group N.V.	1 500	14 163	87,00	15 063	XSTO
Bewi ASA	1 000	11 556	102,40	11 620	XSTO
Boston Bidco (Netherlands) B.V.	2 200	24 180	103,50	25 758	XSTO
Brage Finans AS	5 000	5 053	100,88	5 069	ABM
Brage Finans AS	5 000	5 035	100,66	5 044	ABM
Bulk Infrastructure Group AS	24 800	25 602	103,33	25 678	XOSL
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	10 000	10 084	100,66	10 116	ABM
Cavebreak Designated Activity Company	200	2 280	100,50	2 274	TISE
Clavona BidCo ApS	3 500	38 512	100,71	39 873	XOSL
Color Group AS	12 500	12 731	101,50	12 833	XOSL
Landsbankinn HF	5 000	5 223	102,54	5 258	FRAB
Conapto Holding AB	30 000	31 592	102,41	31 543	XSTO
Creditas Financial Solutions Ltd.	178	1 753	101,25	1 822	XSTO
DNB Boligkreditt AS	10 000	10 057	100,50	10 162	XOSL
DNB Boligkreditt AS	28 000	28 172	100,60	28 372	XOSL
DNO ASA	1 987	19 897	104,00	20 477	XOSL
Diversified Gas & Oil Corporation	3 500	33 614	101,75	36 027	XOSL
Diversified Gas & Oil Corporation	875	8 167	101,75	9 006	XOSL
Enquest PLC	500	4 631	102,14	5 139	BDL
Eika Boligkreditt AS	20 000	20 045	100,13	20 029	XOSL
Ekornes QM Holding AS	23 000	23 000	100,50	23 115	XOSL
SBAB Bank AB	1 065	10 160	100,13	10 575	ABM
Ellos Holding AB (publ)	4 500	4 905	103,44	4 782	XSTO
Empresa Naviera Elcano, S.A.	3 500	31 524	97,51	34 110	ABM
Equipe Holdings 3 B.V.	1 387	13 258	76,00	11 976	XSTO
Esmaeilzadeh Holding AB (publ)	1 549	1 126	65,50	1 066	XSTO
European Entertainment Group AB (pub)	1 800	19 906	94,75	19 676	XSTO

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Fana Sparebank	10 000	10 021	100,08	10 064	ABM
Fana Sparebank Boligkreditt AS	8 000	8 017	100,21	8 069	ABM
Ferde AS	8 000	8 018	100,16	8 080	ABM
Foxway Holding AB (publ)	1 200	10 691	91,50	12 691	XSTO
G&O Holding 2021 A/S	1 024	11 408	100,75	11 730	ABM
GLX Holding AS	4 300	48 120	100,19	48 858	XOSL
Gentoo Media Plc	500	5 539	98,75	5 604	XSTO
Geveko Holding AB	2 250	25 995	101,48	25 851	XSTO
Explorer II AS	700	5 922	70,75	5 794	XOSL
Harmony BidCo AB (publ)	847	9 565	101,02	10 086	XSTO
Havila Finans AS	8 600	8 618	98,39	8 461	ABM
Hexagon Purus ASA	4 084	2 904	70,50	2 924	Unotert
Hospitality Invest AS	28 500	29 022	101,87	29 653	ABM
JS BidCo Oy	2 000	22 964	105,82	24 123	TISE
JS MIDCO II AB	2 390	25 853	100,88	27 544	TISE
JS MIDCO II AB	5 400	5 346	100,95	5 620	TISE
KLP Boligkreditt AS	8 000	8 082	101,01	8 101	ABM
Karbon Equity AS	27 600	28 570	104,00	28 714	ABM
Kistefos AS	2 400	2 458	101,73	2 485	ABM
Kistefos AS	41 300	41 888	102,43	42 495	ABM
Kistefos AS	10 000	10 125	102,69	10 271	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	1 201	11 598	100,31	11 970	ABM
Nexus Bidco GmbH	1 200	13 917	100,57	13 875	FRAB
Kustom BidCo AB (publ)	7 500	8 105	102,71	7 991	XSTO
Loch Duart plc	6 250	6 167	98,03	6 232	XOSL
Mutares SE & Co. KGaA	380	4 390	101,75	4 374	ABM
Mutares SE & Co. KGaA	1 038	11 887	102,00	12 009	ABM
NEO NEXT + Energy Limited	5 200	48 659	99,16	51 236	ABM
NOBA Bank Group AB (publ)	6 250	6 738	100,97	6 518	XSTO
NOBA Bank Group AB (publ)	11 250	12 084	102,60	11 866	XSTO
NOBA Bank Group AB (publ)	11 250	11 387	100,31	11 530	XSTO
Navios Maritime Partners L.P.	3 600	35 629	102,38	36 906	XOSL
Navios South American Logistics Inc.	1 000	10 289	103,75	10 677	XOSL
Nexus Newco B.V.	1 200	14 124	104,75	14 485	FRAB
Nordea Eiendoms kreditt AS	52 000	52 186	100,17	52 188	XOSL
Nordea Eiendoms kreditt AS	8 000	8 023	100,23	8 033	XOSL
Norske Skog ASA	5 100	4 873	102,25	5 222	XOSL
Nortura Konsernpensjonskasse	5 000	5 104	102,51	5 140	ABM
Nortura SA	10 400	10 694	103,66	10 837	ABM
Nynas AB (publ)	1 375	14 385	106,88	14 610	XSTO
OBOS Boligkreditt AS	8 000	8 032	100,32	8 084	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
OP HoldCo GmbH	600	6 550	99,25	6 779	FRAB
Ocean Yield AS	1 800	18 434	104,13	18 633	XOSL
Ocean Yield AS	31 500	31 508	100,75	31 820	XOSL
Odfjell Rig III Ltd.	910	9 189	102,88	9 475	XOSL
Okea ASA	175	1 765	104,53	1 832	XOSL
Panoro Energy ASA	1 000	9 760	104,50	10 401	ABM
Paratus Energy Services Ltd	3 400	31 437	99,75	33 876	ABM
Parc Bidco AS	2 200	25 559	104,42	26 214	XOSL
Pelagia Holding AS	12 400	11 953	97,17	12 095	XOSL
Pelagia Holding AS	22 600	21 252	95,22	21 831	XOSL
Performance Shipping Inc.	1 875	19 191	103,63	20 065	XOSL
Priority 1 Issuer Logistics Designa- ted Activity Co	148	146	10,00	168	ABM
Priority 1 Issuer Logistics Designa- ted Activity Co	658	5 227	80,00	5 313	ABM
Priority 1 Issuer Logistics Designa- ted Activity Co	88	885	101,50	895	ABM
Rogaland Sparebank Boligkreditt AS	8 000	8 065	100,74	8 150	ABM
Romerike Sparebank	10 000	10 138	101,07	10 131	ABM
SFL Corporation Ltd.	300	2 961	100,81	3 039	XOSL
SFL Corporation Ltd.	1 600	16 327	103,52	16 660	XOSL
SFL Corporation Ltd.	2 400	23 468	103,44	24 897	XOSL
SFL Corporation Ltd.	3 000	28 811	103,20	31 050	XOSL
SGL Group ApS	500	5 266	98,00	5 618	XSTO
SGL Group ApS	737	7 726	97,38	8 171	XSTO
SR-Boligkreditt AS	8 000	8 024	100,23	8 069	XOSL
Serica Energy plc	1 600	14 939	101,54	16 256	XOSL
Sigma Holdco B.V.	1 100	10 933	84,25	10 973	TISE
SpareBank 1 Boligkreditt AS	18 000	18 060	100,27	18 086	XOSL
SpareBank 1 Boligkreditt AS	8 000	8 061	100,64	8 069	XOSL
SpareBank 1 Nordmøre	8 000	8 021	100,12	8 009	ABM
SpareBank 1 SMN	2 000	2 060	102,57	2 082	ABM
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	2 000	2 067	103,01	2 068	ABM
Sparebanken Norge	5 000	5 077	101,34	5 079	ABM
Sparebanken Norge	5 000	5 048	100,91	5 055	ABM
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	14 000	14 052	100,32	14 198	XOSL
Storebrand Boligkreditt AS	8 000	8 040	100,40	8 078	XOSL
Tier Mobility SE	433	4 870	98,25	4 902	XOSL
Trustly Holding AB	5 200	49 594	78,83	47 572	FRAB
Ts Shipping Invest AS	4 700	44 385	101,69	48 045	ABM
Varel Oil And Gas Inc	500	3 791	86,00	4 396	XOSL

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl påløpt rente	Markedsplass
Verd Boligkreditt AS	20 000	20 098	100,40	20 292	ABM
Verd Boligkreditt AS	8 000	8 064	100,73	8 118	ABM
Verve Group SE	2 060	20 397	92,04	21 445	XSTO
Wellbore Integrity Solutions Parent Inc	205	311	100,00	2 088	ABM
Yinson Production Financial Ser- vices Pte. Ltd.	1 820	18 249	105,50	19 289	XOSL
Sum Obligasjoner				1 848 620	
Aksjer					
Norse Atlantic ASA	4 747 240	2 374	0,51	2 421	XOSL
Sum Aksjer				2 421	
Valutaterminer				-35 480	
Renteswapper				-	
Bankinnskudd				228 547	
Fordringer				132 492	
Gjeld				-176 892	
Netto Andelskapital				1 999 707	

Forkortelser

OSLO BØRS	XOSL
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
NASDAQ STOCKHOLM AB	XSTO
BOERSE FRANKFURT - REGULIERTER MARKT	FRAB
THE INTERNATIONAL STOCK EXCHANGE	TISE

HISTORISK AVKASTNING BOREA GLOBAL INDEKS



Andelsklasse	A	N
Antall utstedte andeler	1 764 175,55	2 896 357,53
NAV pr andel	108,1199	108,1718
Forvaltningshonorar	0,18 %	0,10 %

Avkastning

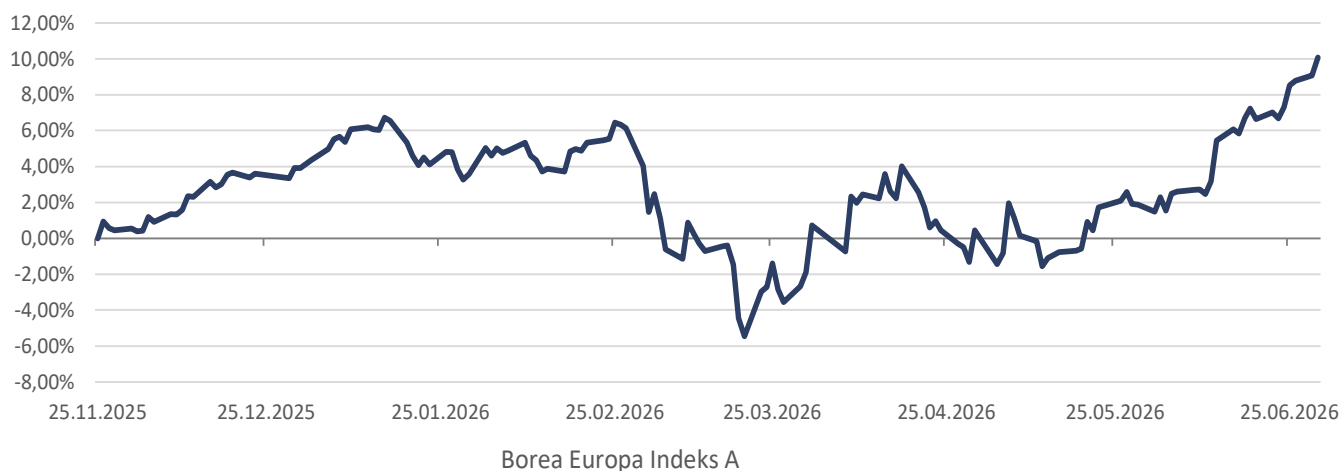
Andelsklasse	A	N
Avkastning 1. halvår 2026	7,2 %	7,3 %
Avkastning 2025 (oppstart 25.11.2025)	0,8 %	0,8 %

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS-S 250	371 504,3948	564 676	1 582,39	587 864
Sum portefølje				587 864
Valutaterminer				-
Bankinnskudd				6 053
Fordringer				-
Gjeld				-88
Netto Andelskapital				593 829

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

HISTORISK AVKASTNING BOREA EUROPA INDEKS



Andelsklasse	A	N
Antall utstedte andeler	1 157 634,12	445 018,38
NAV pr andel	110,0767	110,1422
Forvaltningshonorar	0,20 %	0,10 %

Avkastning

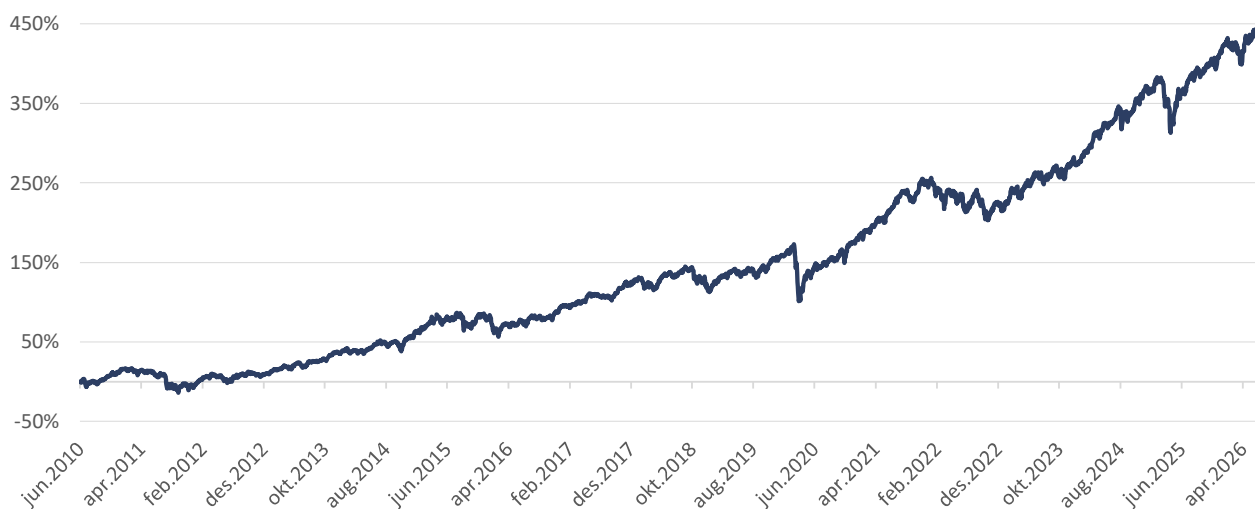
Andelsklasse	A	N
Avkastning 1. halvår 2026	5,9 %	6,0 %
Avkastning 2025 (oppstart 25.11.2025)	3,9 %	3,9 %

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
KLP AKSJEEUROPA INDEKS-S100	120 482,2155	160 276	1 453,77	175 153
Sum portefølje				175 153
Valutaterminer				-
Bankinnskudd				1 604
Fordringer				-
Gjeld				-14
Netto Andelskapital				176 744

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

HISTORISK AVKASTNING BOREA AKSJE



	Borea Aksje
Antall utstedte andeler	1 172 398,73
NAV pr andel	5 593,0104
Forvaltningshonorar	0,50 %

Avkastning

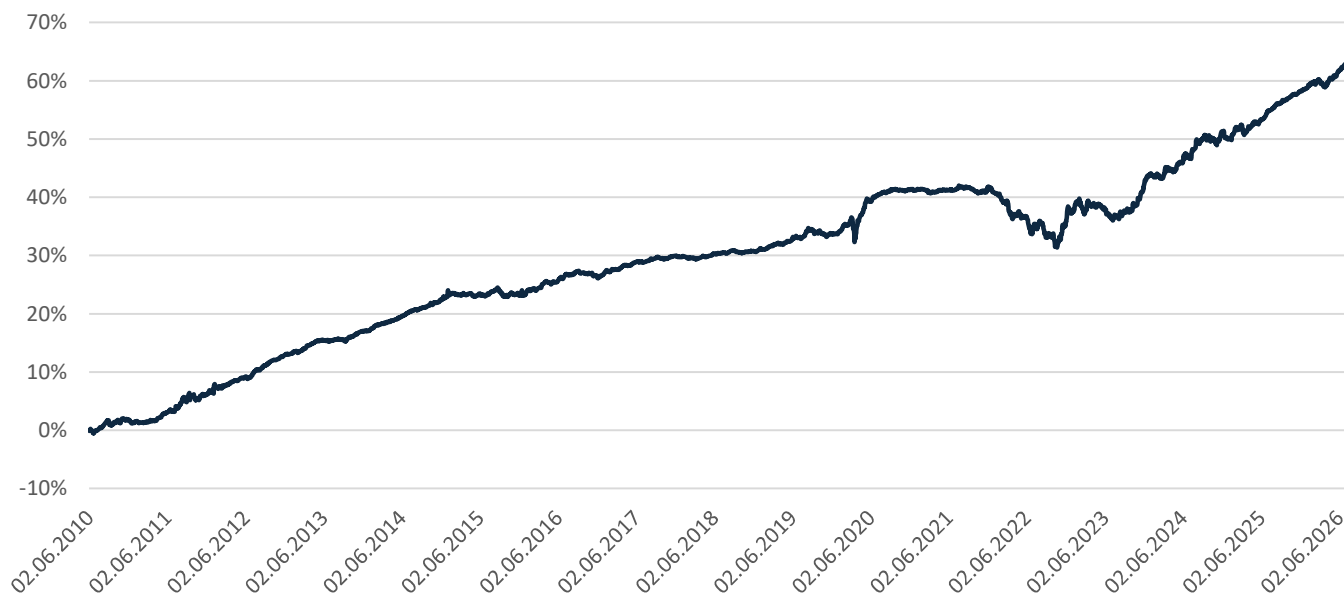
Dato	Borea Aksje
Avkastning 1. halvår 2026	7 %
Avkastning 2025	13 %
Avkastning 2024	24 %
Avkastning 2023	18 %
Avkastning 2022	-11 %
Avkastning 2021	26 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
Borea Europa Indeks A	1 082 191,8918	108 551	110,08	119 124
Borea Global Indeks A	1 082 562,6501	108 260	108,12	117 047
Borea Norden Verdipapirfond C	8 000 919,7322	831 885	114,77	918 260
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond B	3 408 732,0150	428 519	145,76	496 849
Borea Norge Verdipapirfond C	9 894 965,7536	1 086 518	131,57	1 301 853
KLP AKSJEEUROPA INDEKS-S100	318 902,5991	402 443	1 453,77	463 610
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS-S 500	668 438,0935	806 193	1 582,84	1 058 030
KLP AKSJEUSA INDEKS-S 100	938 387,7720	1 453 531	1 630,23	1 529 792
STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER-C	86 405,6093	128 034	1 772,71	153 172
Sum portefølje				6 157 736
Valutaterminer				-
Bankinnskudd				414 188
Fordringer				750
Gjeld				-8 485
Netto Andelskapital				6 564 189

HISTORISK AVKASTNING BOREA RENTE



	Borea Rente
Antall utstedte andeler	1 033 473,20
NAV pr andel	1 059,7803
Forvaltningshonorar	0,40 %

Avkastning

Dato	Borea Rente
Avkastning 1. halvår 2026	2,6 %
Avkastning 2025	5,9 %
Avkastning 2024	4,2 %
Avkastning 2023	4,8 %
Avkastning 2022	-2,5 %
Avkastning 2021	-0,2 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
ALFRED BERG NO INV GR MD DU-C	1 572 529,4176	181 497	116,71	183 525
ALFRED BERG NOR IG DUR DR-C	1 670 714,5098	161 609	96,81	161 750
ALFRED BERG NORDIC INV GRADE	698 991,8438	94 499	137,38	96 031
Borea Fondsobligasjon B	2 084 282,3636	211 268	103,47	215 668
Borea Likviditet B	80 816,4500	84 330	1 055,67	85 315
Borea Nordic High Yield B	3 070 089,0935	314 780	105,39	323 559
Sum Portefølje				1 065 847
Valutaterminer				-
Bankinnskudd				33 747
Fordringer				-
Gjeld				105
Netto Andelskapital				1 099 698

HISTORISK AVKASTNING BOREA KOMBI 20



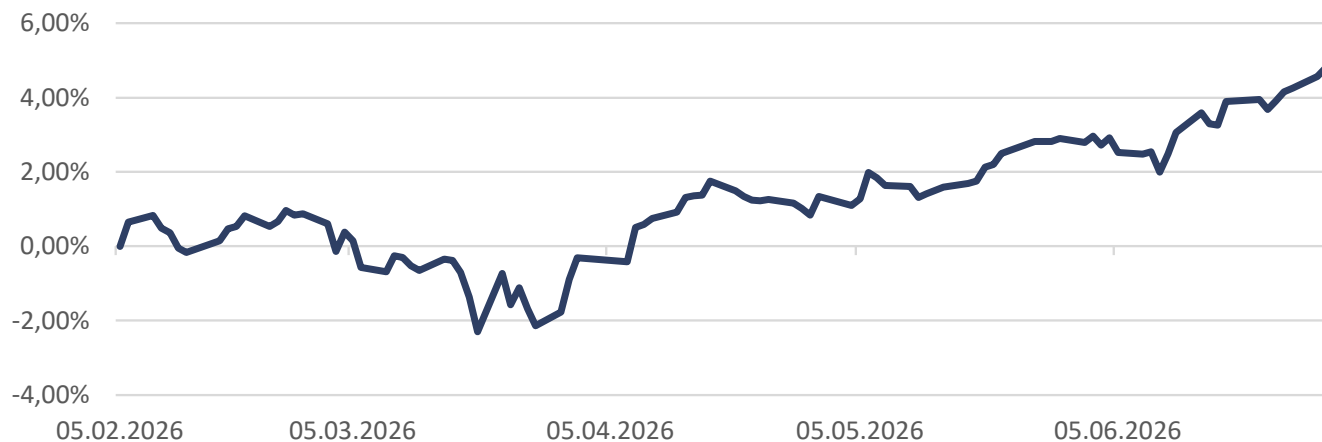
	Borea Kombi 20
Antall utstedte andeler	964 271,19
NAV pr andel	103,0118
Forvaltningshonorar	0,42 %
Avkastning 1. halvår 2026 (oppstart 25.11.25)	3,0 %

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
Borea Aksje	3 543,1986	18 688	5 593	19 817
Borea Rente	73 095,0007	76 374	1 060	77 465
Sum Portefølje				97 282
Valutaterminer				-
Bankinnskudd				5 077
Fordringer				-
Gjeld				-165
Netto Andelskapital				102 194

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

HISTORISK AVKASTNING BOREA KOMBI 50



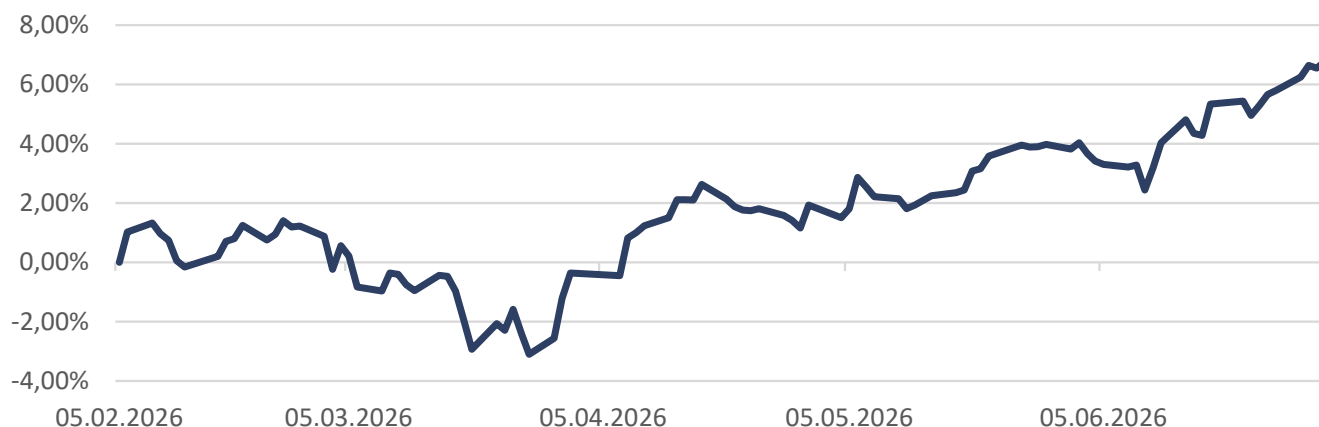
	Borea Kombi 50
Antall utstedte andeler	492 587,27
NAV pr andel	104,8092
Forvaltningshonorar	0,45 %
Avkastning 1. halvår 2026 (oppstart 25.11.25)	5,1 %

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
Borea Aksje	4 613	24 341	5 593	25 802
Borea Rente	23 727	24 755	1 060	25 145
Sum Portefølje				50 948
Valutaterminer				-
Bankinnskudd				761
Fordringer				-
Gjeld				-17
Netto Andelskapital				51 692

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene

HISTORISK AVKASTNING BOREA KOMBI 80



	Borea Kombi 80
Antall utstedte andeler	964 271,19
NAV pr andel	103,0118
Forvaltningshonorar	0,48 %
Avkastning 1. halvår 2026 (oppstart 25.11.25)	6,6 %

Tall i tusen (med unntak av markedskurs og aksjer)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi
Borea Aksje	11 826,2867	62 365	5 593	66 145
Borea Rente	14 570,7950	15 225	1 060	15 442
Sum Portefølje				81 586
Valutaterminer				
Bankinnskudd				7 532
Fordringer				
Gjeld				-2
Netto Andelskapital				89 116

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på borea.no/fondene



Disclaimer:

Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte er **spesialfond** iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 § 7-2. Fondene klassifiseres ikke som UCITS-fond. Borea Norge, Borea Norden, Borea Nordisk Utbytte, Borea Likviditet, Borea Fondsobligasjon, Borea Nordic High Yield, Borea Global Indeks og Borea Europa Indeks er verdipapirfond iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011. Fondene er **UCITS-fond**. Borea Aksje og Borea Rente er **nasjonale fond**. Borea Kombi 20, Borea Kombi, 50 og Borea Kombi 80 er **kombinasjonsfond**. De sytten 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.