

Nøkkelinformasjon til investorer

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om dette verdipapirfondet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå fondets kjennetegn og risikoen ved å investere i fondet. Du anbefales å lese nøkkelinformasjonen så du kan ta en velfundert beslutning om du vil tegne andeler i fondet.

Spesialfondet Borea Høyrente

Foretaksnummer 997 029 992

Fondet er forvaltet av Borea Asset Management AS (org nr. 987 909 889)

Målsetting og investeringsstrategi

Målsetting

Målsettingen med fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i gjeldsinstrumenter.

Investeringsstrategi:

Fondet skal investere direkte i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivater og bankinnskudd.

Fondet investerer blant annet i sertifikater, statsobligasjoner, bankobligasjoner, kredittobligasjoner, konvertible obligasjoner, ansvarlige lån, strukturerte obligasjoner, indeksobligasjoner, ETF er, ETN er og derivater. Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med slike finansielle instrumenter som underliggende eller med indekser med slike finansielle instrumenter som underliggende.

Forvalter skal søke å avdekke markedssituasjoner og prisingsnivåer som historisk har gitt høy markedsvolatilitet og risiko for tap i kredittmarkedet og således gi føringer for fondets markedseksposering. Forvalter skal gjennom allokering bidra til lavere volatilitet og absolutt meravkastning i forhold til det generelle kredittmarkedet. Prosess for utvalgelse av investeringer er verdiorientert. Fondet søker investeringer med

sikkerhetsstillelser/ god kontantstrøm/soliditet. Fondet investerer både i høykvalitetsobligasjoner (god kontantstrøm/soliditet) og obligasjoner med lavere kvalitet men med god sikkerhet.

Referanserente

Fondets referanserente er 5 % pro anno.

Utbytte

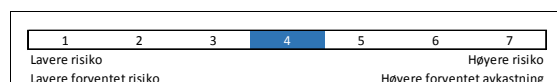
Fondet gir ikke utbytte. Positivt skattepliktig resultat utdeles som nye andeler i fondet med mindre andelseier sier fra om at man ønsker resultatet utdelt som kontanter.

Investeringsperiode

Fondet er rettet mot investorer med mellomlang eller lang horisont som har evne og vilje til å påta seg høy risiko i sin investeringsvirksomhet og som er innforstått med at risikoen i fondet er høy. Minstetegning er NOK 1 mill.

Tegning og innløsning kan gjennomføres én gang hver måned. Anmodning om innløsning må være forvaltningsselskapet i hende senest 30 dager før innløsningsdato.

Risiko og avkastningsprofil



Risikoindikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i spesialfondet. Spesialfondets plassering på indikatoren er basert på svingningene i dets kurs siden oppstart 20.12.2012. Risiko kan endre seg over tid. En plassering i laveste risikokategori innebærer ikke at plasseringen er "risikofri".

Graden av risikotaking og markedseksposering kan variere over tid med mulighetene i markedet. Fondet kan ta opp lån for å finansiere den ønskede markedseksposeringen. Slikt lån skal ikke overstige 100 prosent av fondets verdi. Long posisjonene i Borea European Credit kan være fra 0% til 150% av netto aktivaverdi. Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed.

Fondet investerer i gjeldsinstrumenter som generelt kjennetegnes av lavere risiko og avkastning enn aksjemarkedet. Risikofaktorene i rentemarkedet er generelt risiko for mislighold, likviditetsrisiko, renterisiko og risiko for endring av kredittrating for den enkelte utsteder. Dette kombinert

med muligheten for å belåne porteføljen innebærer at fondet vil ha en høyere risiko enn et fond som f.eks investerer i obligasjoner med Investment Grade rating og ikke belåner fondet.

Risikoindikatoren tar ikke hensyn til følgende risikoer ved å investere i fondet:

- Valutarisiko: Fondets eksponering mot utenlandsk valuta er som hovedregel valutasikret mot NOK. For perioder hvor forvalter benytter seg av anledningen vedtektene gir til ikke å valutasikre, kan fondets verdi påvirkes av endringer i valutakursene.
- Motpartsrisiko: Fondet vil ha motpartsrisiko mot oppgjørssentral der fondet har marginkonto som følge av derivathandel.
- Likviditetsrisiko: Det kan være vanskelig å selge fondets aktiva til enhver tid til fordelaktige priser.

Størst mulige tap

Investorer risikerer maksimalt å tape hele det investerte beløp. Forvalterens vurdering er at risikoen knyttet til en investering i fondet vil være høy. Investorer som ikke har evne til å bære slik risiko frarådes å investere i fondet.

Denne nøkkelinformasjonen er oppdatert 6. april 2017

Kostnader

Forvalter har fast forvaltningshonorar på 1,0% av fondets verdi. Forvaltningshonoraret utbetales kontant og belastes månedlig.

Forvaltningshonoraret dekker alle kostnader knyttet til fondet unntatt transaksjonsdrevne kostnader. Transaksjonsdrevne kostnader utgjorde i 2016 kr 28.000.

Forvalter har suksesshonorar på 10% av all avkastning utover 5% per år. Suksesshonorar utbetales kontant og belastes månedlig. Høyvannsmerke anvendes.

Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr. Dersom andeler i fondet distribueres av distributører kan det påløpe kostnader som ikke fremgår over.

Historisk avkastning

	2012	2013	2014	2015	2016	Hittil i år	Siden oppstart
Avkastning	19,0 %	10,2 %	-0,8 %	0,1 %	10,9 %	7,3 %	50,1 %

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig 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. Alle avkastningstall er i norske kroner etter fradrag for kostnader (forvaltningshonorar og transaksjonsdrevne kostnader).

Praktisk informasjon

Depotmottaker	DNB ASA
Ytterligere informasjon	Nærmere informasjon om fondet finnes i fondets vedtekter, prospekt, årsrapport og halvårsrapport. Disse kan fås kostnadsfritt ved henvendelse til fondets forvalter og er utformet på norsk. Nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt, er tilgjengelig på www.borea.no .
Skatt	Investors skatteplikt avhenger av det landet en er bosatt i og/eller skattepliktig til. For ytterligere informasjon kontakt din lokale skatterådgiver.
Ansvar	Borea Asset Management AS kan bare holdes ansvarlig for opplysninger i nøkkelinformasjonen som er villedende, unøyaktig eller som ikke er i samsvar med relevante deler av prospektet.
Tilsyn	Spesialfondet Borea Høyrente er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.
Beregning av andelsverdi	Beregning av fondets andelsverdi skjer månedlig og avkastning rapporteres månedlig på www.borea.no og i månedsrapport som sendes direkte til kunde via e-post.

Denne nøkkelinformasjonen er oppdatert 6. april 2017