



VEDTEKTER FOR SPESIALFONDET BOREA HØYRENTE

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet Borea Høyrente er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er opprettet i medhold av lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. § 6-4 ("innskudd i kredittinstitusjon").

§ 2

Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet Borea Asset Management AS. Fondets depotmottaker er DNB ASA (org.nr. 984 851 006).

§ 3

Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et spesialfond, og er ikke underlagt verdipapirfondlovens alminnelige plasseringsregler. Fondet vil plassere kontantinnskudd fra andelseierne i gjeldsinstrumenter. Fondet er et obligasjonsfond og er klassifisert som et annet rentefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet.

Plasseringsbegrensningene for fondet følger av disse vedtektene, samt de bestemmelser i verdipapirfondloven med forskrifter som til enhver tid gjelder for fondet, jf. verdipapirfondloven § 7-2 annet ledd.

Fondets kredittrisiko er:

høy

middels

lav

Overordnet målsetting

Fondet har som formål å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i gjeldsinstrumenter.

Fondets referansegrunnlag er 5,00% avkastning p.a.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4 og plasseres i de markeder/land som fremgår av vedtektene § 5.

Fondet kan benytte shortsalgstrategier for å søke å bedre porteføljens avkastnings- og risikoegenskaper.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil vil være moderat, målt ved volatilitet. Risikoprofilen er nærmere beskrevet i fondets nøkkelinformasjon.

Totale eksponeringsgrenser for fondet

Maksimal markedseksponering

Fondet kan ta både long- og shortposisjoner i enkeltpapirer og/eller indekser.

Fondets brutto markedseksponering, definert som summen av alle longposisjoner pluss summen av alle shortposisjoner, vil variere over tid og vil reflektere hvilke muligheter som etter forvaltningsselskapets syn finnes til å bedre den forventede risikojusterte avkastningen i fondets portefølje. Summen av alle longposisjoner skal ikke overstige 150 prosent av fondets verdi, mens summen av alle shortposisjoner ikke skal overstige 50 prosent av fondets verdi. Fondets maksimale brutto markedseksponering skal ikke overstige 200 prosent av fondets verdi.

Opptak av lån for fondets regning

Fondet kan oppta alminnelig lån for egen regning for å finansiere den ønskede markedseksponeringen. Fondets alminnelige lån skal ikke overstige 100 prosent av fondets verdi.

Fondets eiendeler kan pantsettes som sikkerhet for fondets låneopptak, lån av finansielle instrumenter, bruk av derivater og i forbindelse med marginkrav mv., herunder kan det avtales bruksrett til pantsatte eiendeler etter lov om finansiell sikkerhetsstillelse eller tilsvarende utenlandsk lovgivning. Det kan også stilles sikkerhet som angitt foran ved overdragelse av eiendomsrett etter lov om finansiell sikkerhetsstillelse eller tilsvarende utenlandsk lovgivning. Det gjelder ingen samlet grense for slik sikkerhetsstillelse

Salg av finansielle instrumenter fondet ikke eier mv. (shortsalg)

Fondet kan selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, forutsatt at fondet har tilgang til de finansielle instrumentene og er sikret rettidig levering på avtaletidspunktet. Fondet kan videre ta shortposisjoner i finansielle instrumenter og indekser med finansielle instrumenter som nevnt i § 4 som underliggende (indeksternin/indeksopsjon, og liknende), med finansielt oppgjør. Det gjelder ingen grenser for fondets adgang til å selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, men summen av shortposisjonene skal ikke overstige 50 % av fondets verdi.

§ 4

Investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Plasseringene vil omfatte gjeldsinstrumenter, herunder men ikke begrenset til sertifikater, statsobligasjoner, bankobligasjoner, kredittobligasjoner, konvertible obligasjoner, ansvarlige lån, strukturerte obligasjoner, ETF'er, ETN'er og indeksobligasjoner.

Fondet har anledning til å kjøpe aksjer, tegningsretter og andre egenkapitalinstrumenter, dersom eierskapet har sammenheng med investering i et gjeldsinstrument. Fondet vil også ha anledning til å shortselge aksjer i tilfeller der fondet erverver eller planlegger å erverve obligasjoner utstedt av samme utsteder.

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende og med indekser med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Fondet kan videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med rente eller valuta som underliggende.

Fondets eie av aksjer/egenkapitalinstrumenter kan maksimalt utgjøre 10 prosent av fondets eiendeler.

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om regulerte markeder (børsloven) av 29. juni 2007 nr 74 § 3

ja nei

2. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) artikkel 4 (1) nr. 14 i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Hvis ja:

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen

3. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Hvis ja:

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen

4. er opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er part i EØS-avtalen eller som omsettes i en slik stat på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

ja nei

Hvis ja:

Følgende børser og regulerte markeder vil være aktuelle: Alle børser og regulerte markeder i verden.

5. er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn om at det vil bli søkt om opptak til offisiell notering på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 4. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd, dersom instrumentene er omfattet av vpfl. § 6-5 annet ledd nr. 1 til 4.

Fondets midler kan i samsvar med derivatforskriften plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd

ja nei

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd slik at fondet kan plassere i derivater med:

underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller kravene i vpfl. § 6-5 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andremarkeder

ja nei

Inntil 10 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

Fondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap (jf. vpfl. § 6-7 annet ledd) skal ikke utgjøre mer enn 15 prosent av fondets eiendeler. Det er ingen begrensning på den samlede verdien av slike plasseringer.

Ved investering i verdipapirfond (inkludert ETF'er) med indekser, statsrenter eller tilsvarende som underliggende gjelder ikke 15% begrensningen.

§ 7

Eierbegrensninger

Fondets plasseringer vil være i samsvar med vpfl. § 6-9.

§ 8

Realisasjonsgevinster og utdeling

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Fondets skattepliktige resultat skilles årlig ut fra fondet og utdeles til andelseierne registrert i fondets andelsregister pr. 31.12. Utdelingen vil bli reinvestert i nye andeler i fondet som overføres til andelseierens konto, med mindre andelseieren gir melding til forvaltningsselskapet

innen 1. desember om at vedkommende andelseier ønsker sin forholdsmessige andel av fondets skattepliktige resultat utbetalt kontant.

§ 9 Utlån av finansielle instrumenter

Fondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10 Derivathandel

Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed.

Derivatbruk i sikringsøyemed vil redusere forventet risiko og avkastning i porteføljen, mens derivatbruk i investeringsøyemed vil øke forventet risiko og avkastning.

Fondet kan benytte valutaderivater for å sikre valutaeksponering i fondets øvrige plasseringer, jf verdipapirfondforskriften § 6-9 5. ledd.

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal ikke overstige 200 prosent av fondets forvaltningskapital.

§ 11 Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner 1000.

Ved beregning av fondets verdi i nærværende vedtekter skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Andelsverdien er fondets verdi dividert på antall andeler.

Med "Handelsdag" menes i disse vedtektene siste norske bankdag i hver måned. Beregning av andelsverdien skal foretas minimum hver Handelsdag.

§ 12 Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes minimum hver Handelsdag og belastes hver Handelsdag. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,0 prosent pro anno beregnet av fondets verdi.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader og variabel forvaltningsgodtgjørelse. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektenes § 13 og § 14.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en variabel forvaltningsgodtgjørelse basert på meravkastning relativt til fondets referansegrunnlag (jf. § 3, overordnet målsetting) som nærmere beskrevet under i denne § 12.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes minimum hver Handelsdag og belastes hver Handelsdag.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes ved at verdiutviklingen for andelsverdien i fondet måles opp mot verdiutviklingen av referansegrunnlaget på hvert beregningstidspunkt slik at et beregningsgrunnlag fastsettes ("Beregningsgrunnlaget"). Verdiutviklingen i referansegrunnlaget skal den enkelte Handelsdag beregnes som 5,00 % avkastning p.a. multiplisert med antall dager i perioden mellom beregningstidspunktene dividert på antall dager i året. Variabel forvaltningsgodtgjørelse vil utgjøre 10 prosent av Beregningsgrunnlaget. Dersom Beregningsgrunnlaget er negativt på et beregningstidspunkt skal dette komme til fradrag i etterfølgende positive beregningsgrunnlag inntil det negative avviket er fullt ut dekket (høyvannsmerke).

Dersom andelsverdien i fondet ikke har hatt en bedre verdiutvikling enn referansegrunnlaget vil fondet ikke bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes kollektivt.

Ved beregning av fondets andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før utviklingen i andelsverdien sammenliknes med referansegrunnlaget og eventuell variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Beregningsperioden for variabel forvaltningsgodtgjørelse er perioden fra forrige Handelsdag til den første påfølgende Handelsdag, og endelig beregning og belastning av variabel forvaltningsgodtgjørelse per andel skjer hver Handelsdag.

§ 13 Tegning av andeler

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av forvaltningsselskapet.

Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert. Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Fondet er et spesialfond med begrenset inngang og er åpent for tegning hver Handelsdag. Anmodning om tegning kan inngis til forvaltningsselskapet hver bankdag, og skjer ved utfylling av tegningsdokumentasjon som anvist av forvaltningsselskapet. Endelig tegning er gjennomført når korrekt utfylt tegningsanmodningen er mottatt av forvaltningsselskapet,

legitimasjonskontroll er gjennomført og kontante midler i samsvar med tegningen er valutert fondets konto. Tegning av nye andeler skjer til andelsverdien ifølge kursberegningen kl. 22.00 norsk tid på den Handelsdag der andeler utstedes iht. tegningen.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst 1 million norske kroner. Ansatte i forvaltningsselskapet kan likevel tegne seg for et lavere beløp.

§ 14 Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Fondet er et spesialfond med begrenset utgang og er åpent for innløsning av andeler hver Handelsdag. Anmodning om innløsning må inngis skriftlig til forvaltningsselskapet, ved utfylling av innløsningsdokumentasjon som anvist av forvaltningsselskapet. Innløsningsanmodning må være mottatt av forvaltningsselskapet senest 30 dager før en Handelsdag for å bli gjennomført den Handelsdagen. Innløsningsanmodning som mottas senere enn 30 dager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdagen. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning på den Handelsdag innløsning finner sted. Det er ingen innløsningskostnader i fondet

§ 15 Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal kunngjøres på forvaltningsselskapets internettside minimum hver Handelsdag.

§ 16 Forvaltningsselskapets styre mv.

Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger minst en tredjedel av medlemmene i forvaltningsselskapets styre og dessuten minst halvparten av dette antallet som varamedlem(mer). Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

Forvaltningsselskapet utpeker valgkomité. Valgkomiteen skal overfor valgmøtet nominere andelseiervalgte representanter.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøte. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

Stemmeretten på valgmøtet skal justeres slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet. På valgmøtet har en andelseier rett til å få drøftet spørsmål som han melder skriftlig til styret i selskapet innen en uke før valgmøte holdes. Med unntak av valgene kan valgmøtet ikke treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.

§ 17 Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

§ 18

Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres av forvaltningsselskapets styre etter godkjenning av Finanstilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.