

Offentliggjøring av vedtektsendringer i spesialfondene Borea European Credit og Borea Global Equities

Vedtektene i spesialfondene Borea European Credit og Borea Global Equities endres etter Finanstilsynets godkjenning 21. mars 2017.

I henhold til verdipapirfondlovens § 4-14 (6) har andelseierne anledning til gebyrfri innløsning dersom det meldes innen 5 dager etter offentliggjøring. Det gjøres for ordens skyld oppmerksom på at innløsninger i henhold til vedtektenes § 14 alltid er gebyrfrie.

Nye vedtekter trer i kraft 31. mars 2017.

Kort redegjørelse for vedtektsendringene:

Det er flere vedtektsendringer som skal gjennomføres på andelseiermøtet for begge fondene. Begge fond har vært i drift i ca 5 år. Det gjøres nå en del tilpasninger av forhold som forvalter har funnet uhensiktsmessige i eksisterende vedtekter. I tillegg gjøres endringer av ordlyden knyttet til ratinger i Borea European Credit på grunn av endringer i EU-regelverket. Nærmere beskrivelse av endringene er gjengitt nedenfor:

Borea European Credit

1. Fondets navn endres fra Borea European Credit til Borea Høyrente.
2. Fondets kredittrisiko endres fra Høy til Middels. Dette reflekterer bedre den reelle kredittrisikoen i produktet.
3. Beskrivelsene av fondets investeringsmålsettinger er flyttet fra vedtektene til fondets prospekt og nøkkelinformasjon.
4. I §3 styring av risiko er ordlyden endret. Risikoprofil angis ved risikoindikator i fondets nøkkelinformasjon (KIID), heller enn en angivelse av risikoprofil i fondets vedtekter. Alle henvisninger til ratinger i fjernet. Etter endringer i EU-regelverk produseres ikke skyggeratinger for verdipapirene som dekkes av fondets investeringsområde. Fondet må derfor benytte andre metoder for å styre fondets kredittrisiko. Dette er nærmere beskrevet i prospekt og nøkkelinformasjon.
5. I §4 åpnes det for at fondet kan investere i verdipapirfond. Årsaken til dette er at fondet ønsker å benytte ETF'er for å oppnå risikoegenskaper som man ellers må benytte derivater for å oppnå. Bruk av derivater er ofte mer kostbart og har høyere risiko, og man oppnår de samme målsettinger ved lavere kostnad og risiko ved å benytte ETF'er. Det åpnes også for at fondet i begrenset utstrekning kan parallell-investere i både gjelds- og egenkapitalinstrumenter fra samme utsteder.
6. § 5 er endret slik at inntil 10 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt. Det innebærer at fondet i begrenset grad kan plassere i unoterte finansielle instrumenter. Dette er den generelle hovedregelen i verdipapirfondloven, og det er ikke hensiktsmessig for forvaltningen at denne har vært tatt bort.
7. I § 6 er angitt at ved investeringer i verdipapirfond gjelder ikke 15 % begrensningen mot en enkelt utsteder. Dette begrunnes i at et verdipapirfond allerede er

diversifisert og ikke har samme behov for risikospredning. Dette er også i henhold til hovedregelen i verdipapirfondloven.

8. I § 10 er det tatt inn en presisering om at fondet kan bruke valutaderivater for å sikre valutaeksponeringen i fondets plasseringer i finansielle instrumenter. Begrensningene i forhold til investeringer i opsjoner er fjernet da dette ikke anses for å være et relevant investeringsområde for fondet.
9. I § 17 er ordet ikke strøket fra setningen, ettersom forvaltningsselskapet er tilknyttet Finansklagenemda.

Det forventes ikke at vedtektsendringene totalt sett vil påvirke forventet avkastning eller risiko i fondet.

Borea Global Equities

1. Fondets referansegrunnlag endres fra et relativt avkastningsmål målt ved MSCI World Total Net Return målt i NOK til et absolutt avkastningsmål målt ved NIBOR 3 mnd + 500 basispunkter (5%). Andelseierne som investerer i fondet har i all hovedsak kapitalvekst og -bevaring som hovedmålsetting, og dette harmonerer også bedre med fondets investeringsstrategi og faktiske forvaltning.
2. Detaljerte beskrivelser av fondets investeringsstrategi og styring av risiko er flyttet til fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Fjernet er også angivelsen av hvilke risikoparametre forvaltningsselskapet skal overvåke. Forvaltningsselskapet skal til enhver tid overvåke de risikoparametre som er nødvendige for å ha en god risikostyring av fondet. Hvilke parametre dette er vil kunne forandres over tid og ut fra ulike markedssituasjoner. Det er derfor ikke hensiktsmessig å angi spesifikke parametre i vedtektene.
3. I §3 punktet markedseksponering er 1. setning endret slik at i stedet for å angi aksjer og /eller aksjeindekser henvises til de finansielle instrumenter som er nevnt i §4 som er en mer presis angivelse. I 2. avsnitt er fjernet siste setning som angir en nedre grense for netto markedseksponering. Grensen har ingen praktisk betydning for forvaltningen, men kan medføre vedtektsbrudd ved store nedslag i fondet på grunn av innløsninger.
4. I §4 investeringsområde åpnes adgangen til at fondet kan plassere i pengemarkedsinstrumenter. Det er tatt inn en presisering om at fondet kan plassere midler i ETF og ETN med egenkapitalinstrumenter som underliggende og i opsjoner, terminer og bytteavtaler med valuta som underliggende.
5. § 5 er endret slik at inntil 10 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt. Det innebærer at fondet i begrenset grad kan plassere i unoterte finansielle instrumenter. Dette er den generelle hovedregelen i verdipapirfondloven, og det er ikke hensiktsmessig for forvaltningen at denne har vært tatt bort.
10. I § 6 er grensen på at maksimalt 10 % av fondets eiendeler kan plasseres hos samme utsteder økt til 15 %. Dette medfører adgang til mer konsentrerte porteføljer og større enkeltplasseringer. Det er også angitt at ved investeringer i verdipapirfond gjelder ikke 15 % begrensningen mot en enkelt utsteder. Dette begrunnes i at et verdipapirfond allerede er diversifisert og ikke har samme behov for risikospredning. Dette er også i henhold til hovedregelen i verdipapirfondloven.

6. I § 10 er siste avsnitt om rammer for plasseringer i opsjoner tatt bort. Bestemmelsen anses ikke hensiktsmessig og fanges opp av fondets øvrige eksponeringsbegrensninger.
7. § 12 om forvaltningsgodtgjørelse er endret som følge av endringer i referansegrunnlaget i §3. Det er ikke gjort materielle endringer i bestemmelsen. Det vil samtidig med endringen i referansegrunnlaget bli beregnet nytt utgangspunkt for høyvannsmerket. Utgangspunktet vil være dato for godkjenning av vedtektene.
8. I § 13 er adgangen til å belaste andelseier for tegningskostnader inntil 5 % strøket.
9. I § 14 er varslingsfristen for innløsning redusert fra 20 dager til 5 bankdager.
10. I § 17 er ordet ikke strøket fra setningen, ettersom forvaltningsselskapet er tilknyttet Finansklagenemda.

Det forventes ikke at vedtektsendringene vil påvirke forventet avkastning eller risiko i fondet.