

PROSPEKT FOR BOREA RENTE DATERT 30.09.2016.

Borea Rente ("Fondet") er et norsk verdipapirfond etablert i henhold til lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44. Fondet er godkjent av Finanstilsynet 30.09.2016, og Fondets startdato er 28.10.2016.

Dette prospektet ("Prospektet") inneholder de viktigste vilkårene for investering i Fondet. Prospektet er utarbeidet iht. verdipapirfondlovens §8-2 med formål å gi opplysninger som er nødvendige for at investorer skal kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen forbundet ved investering i Fondet.

Opplysninger om Fondet vil også fremgå av Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter. Andelstegnere vil bli ansett for å ha lest og forstått den informasjon som fremgår av dette Prospektet ved tegning av andeler i Fondet, samt Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter. Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter, samt årsberetning og halvårsrapport (på de tidspunkt disse foreligger), kan på forespørsel til Forvaltningsselskapet bli kostnadsfritt tilsendt og finnes også på www.borea.no.

En beslutning om å investere i Fondet må kun foretas på bakgrunn av opplysninger gitt i Fondets Prospekt, Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter. Potensielle investorer bør vurdere å søke juridisk, finansiell og annen relevant profesjonell bistand forut for en beslutning om investering i Fondet.

1 FORVALTNINGSSSELKAPET

1.1 Juridiske forhold

Borea Asset Management AS ("Borea Asset Management" eller "Forvaltningsselskapet") ble stiftet 18.02.2005, og er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 987 909 889.

Borea Asset Management fikk den 7. juni 2011 tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og fikk 11. desember 2015 også tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond.

Borea Asset Managements aksjekapital utgjør NOK 118.554.

Forvaltningsselskapets adresse er Kalvarveien 76, 5022 Bergen, med postadresse Postboks 2312, 5867 Bergen.

Borea Rente er et UCITS fond og trenger ikke særskilt tillatelse for å markedsføres både til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer.

1.2 Eierforhold

Eiere av 10 % eller mer av aksjekapitalen i Forvaltningsselskapet er Borea Holding AS og Helleland Holding AS.

1.3 Styret

Forvaltningsselskapet har følgende styremedlemmer:

- Trond Valvik (styrets leder), Ekerdalen 5, 5251 Søreidgrend. Valvik representerer eierne i Borea Holding. Han har erfaring fra Private Equity virksomhet. Valvik er aksjonær i forvaltningsselskapet gjennom selskapet Battelhavet AS.

- Willy Helleland, Sørå Skorpeneset, 5350 Brattholmen. Helleland er faktisk leder av Forvaltningsselskapets virksomhet relatert til fondsforvaltning og investeringstjenester. Helleland er aksjonær i Forvaltningsselskapet gjennom selskapet Helleland Holding AS.
- Kristin Farstad, Kråkeneslien 51,5153 Bønes. Farstad er advokat i Simonsen Vogt Advokatfirma.
- Pål Selvik, Myrdalshovden 43, 5131 Nyborg. Selvik sitter i ledergruppen i GC Rieber AS og er andelseierrepresentant i styret.
- Bjørn Roald Eknes, Vilhelm Bjerknesvei 92, 5081 Bergen. Eknes er administrerende direktør i Bergen Kommunale Pensjonskasse og er andelseierrepresentant i styret.

Samlet styrehonorar til styremedlemmene i Forvaltningsselskapet for 2015 var NOK 150.000.

1.4 Nøkkelstab

Administrerende direktør i Forvaltningsselskapet er Hilde Nødseth Bringedal, Nøttveitlia 12, 5238 Rådal. Administrerende direktør mottar en fastlønn på NOK 1.127.000. Administrerende direktør eier 8% av aksjene i Forvaltningsselskapet.

Forvalterteamet i Borea Asset Management består av 4 personer, som til sammen besitter bred erfaring som forvaltere i egenkapitalinstrumenter og/eller renteinstrumenter:

Willy Helleland (faktisk leder) har siden 1995 arbeidet med verdipapirmarkedene og konsesjonspliktige investerings-tjenester. Han har 3 års erfaring som porteføljeforvalter i Sparebanken Fonds AS, og som porteføljeforvalter i Borea Asset Management fra 2008. Han har i tillegg lang erfaring som aksjemegler i Pareto Securities ASA og Karl Johan Fonds/Gjensidige NOR Equities/DnB NOR Markets, og som aksjeanalytiker i Bergen Fonds AS. Helleland har hovedfag i sosialøkonomi, er Autorisert finansanalytiker (AFA) fra NHH/NFF, og har en MBA fra NHH/NFF i Porteføljeforvaltning

Kjetil Nyland er utdannet siviløkonom fra NHH og BI med spesialisering innen finans og har jobbet som porteføljeforvalter i Borea Asset Management siden september 2015. Før det jobbet han 5 år i Escali Financials Systems AS hvor han var senior konsulent / partner.

Peer Hastrup Thorsheim er utdannet siviløkonom fra NHH med mastergrad i finansiell økonomi og regnskap og revisjon. Han har jobbet som porteføljeforvalter i Borea Asset Management siden september 2015.

Calix Black Ndiaye er direktør marked, og Kine Hereid er økonomisjef i Forvaltningsselskapet.

1.5 Utkontraktering

Borea Asset Management har inngått avtale med I-Sec Group AB om leie/drift av porteføljesystemet Secura. Det er i tillegg inngått en mindre utkontrakteringsavtale med samme selskap om støtte til enkelte administrasjonstjenester i tilknytning til porteføljesystemet.

2 FONDETS INVESTERINGSMÅL OG INVESTERINGSSTRATEGI

Fondet er et UCITS-fond og investeringsmålet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i gjeldsinstrumenter. Fondets referanseindeks er ST1X.

Fondet investerer i lån med lav kredittrisiko, det vil si hovedsakelig investment grade obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner, selskaper, stater, kommuner samt ansvarlig lånekapital, subordinerte lån og bankinnskudd. Fondet setter ut fra avkastnings- og risikomålsettinger sammen en portefølje av ansvarlig lånekapital, subordinerte lån, statsobligasjoner og bankinnskudd.

Fondet er et aktivt forvaltet fond hvor investeringer gjøres basert på egne analyser for å oppnå best mulig risikoustøttet avkastning. Fondets investeringer er normalt valutasikret til norske kroner og fondet benytter valutaderivater for dette formålet.

3 SKATTEMESSIGE FORHOLD

Her gjengis kun grunnleggende skatteregler for investorer skattemessig hjemmehørende i Norge, samt kortfattet informasjon om beskatning av Fondet. Informasjonen innebærer ingen skatterådgivning. Den enkelte investor anmodes om å kontakte vedkommendes skatterådgiver for mer informasjon om skatterettslige forhold knyttet til en potensiell eller aktuell investering i Fondet.

Fondet

Fondets netto renteinntekter, valutagevinster og kursgevinster på rentebærende verdipapirer inngår i alminnelig inntekt som beskattes med 25 %. Fondet har fradragrett for beløp som utdeles til andelshaverne. Fondet er fritatt for formuesskatt.

Private investorer og selskapsinvestorer (juridiske personer)

Enhver innløsning eller annen realisasjon av fondsandelene vil utløse skatteplikt for gevinst eller fradragrett for tap. Gevinst og tap ved realisasjon av andelene inngår i investorens alminnelige inntekt, som for tiden beskattes med 25 %. Gevinst eller tap beregnes som differansen mellom det beløp som investoren mottar som vederlag fratrukket inngangsverdien på andelene. Inngangsverdien tilsvarer det investoren har betalt for andelene. Utdelinger av årlig skattemessig overskudd tillegges inngangsverdien. Kostnader i tilknytning til erverv og realisasjon av andelene kan fratrekkes i investorens alminnelige inntekt i realisasjonsåret. Andeler i rentefond inngår med 100 % av markedsverdien pr. 31.12 i skattemessig formuesberegning. Aksjeselskaper har ikke plikt til å svare formuesskatt.

4 UTDELING

Realisasjonsgevinster på Fondets hånd vil bli reinvestert i Fondet. Fondets positive skattepliktige resultat skilles årlig ut fra Fondet og utdeles i form av nye andeler i Fondet til andelseierne registrert i Fondets andelseierregister per 31.12. Kursen på fondsandelene vil bli nedjustert tilsvarende verdien av den skattepliktige verdien per andel. Andelseiere som ønsker sin forholdsmessige andel av Fondets skattepliktige positive resultat utbetalt kontant må gi særskilt skriftlig melding til Forvaltningsselskapet innen 1.12 det enkelte år.

5 DERIVATER

Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed. Derivatbruk i sikringsøyemed vil redusere

forventet risiko og avkastning i Fondets portefølje, mens derivatbruk i investeringsøyemed vil kunne øke forventet risiko og avkastning i Fondets portefølje. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal ikke overstige 100 % av Fondets forvaltningskapital. Investorer bør være oppmerksomme på at derivatinvesteringer er risikofylte, og at Fondets derivatbruk kan øke forventet risiko i porteføljen. Det vises til "Historisk avkastning og risiko".

6 ANDELENS ART OG KARAKTERISTIKA

Alle andeler representerer en ideell eierandel i Fondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valgmøtet i Forvaltningsselskapet. Utover andelsinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlige for Fondets forpliktelser. Dersom Finanstilsynet treffer vedtak om at Fondet skal avvikles eller overføres til annet forvaltningsselskap, vil dette bli meddelt andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 5-7

7 REVISOR

Deloitte AS (org.nr 980 211 282), Damsgårdsveien 135, 5162 Laksevåg.

8 DEPOTMOTTAKER

DNB Bank ASA (org.nr. 984 851 006), Stranden 21, 0250 Oslo.

9 HISTORISK AVKASTNING OG RISIKO

Fondets oppstartsdato var 28.10.2016. Fondet har ved oppstart ingen avkastningshistorikk.

Historisk avkastning vil ikke være noen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning vil blant annet bero på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, Fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av Fondet. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

10 ANDELSEIERREGISTER

Føring av andelseierregister for Fondet blir ivaretatt av Forvaltningsselskapet. Andelseierne skal motta skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i Fondet er registrert.

11 KOSTNADER OG VEDERLAG

Det påløper ikke kostnader ved tegning og innløsning.

Fondet har to andelsklasser:

Andelsklasse	Fast forvaltningsgodtgjørelse
Borea Rente A	0,45 %
Borea Rente Institusjon	0,25 %

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes ukentlig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Andelsklasse Borea Rente Institusjon er åpen for investorer som til enhver tid har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 20 000 000. Dersom andelseier ikke oppfyller vilkåret for å være investert i andelsklasse Borea Rente Institusjon, kan andelseiers andelsverdi av forvaltningsselskapet flyttes over i en annen andelsklasse. Minstetegning i andelsklassen Borea Rente A fremgår av fondets nøkkelinformasjon.

12 REGNSKAP OG RAPPORTERING

Regnskapsavslutning er 31.12 hvert år. Forvaltningsselskapet utarbeider årsrapport og årsberetning for fondet innen fire måneder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport utarbeides innen 2 måneder regnet fra 30.06. Rapportene offentliggjøres på www.borea.no. Rapporter, tegnings- og innløsningsmaterieil samt informasjon for øvrig kan fås ved henvendelse til Borea Asset Management på tlf. 53 00 29 00 eller e-post post@borea.as.

13 TEGNING OG INNLØSNING

Fondet er åpent for tegning og innløsning ukentlig. Anmodning om **tegning** kan inngis hver bankdag, og skal inngis skriftlig til Forvaltningsselskapet ved utfylling og innsendelse av særskilt tegningsblankett som anvist av Forvaltningsselskapet. Tegning anses som gjennomført når anmodningen om tegning av andeler er mottatt av Forvaltningsselskapet, legitimasjonskontroll er foretatt og midler i samsvar med tegningen er mottatt. Investorer gjøres oppmerksom på at tegning av nye andeler skjer til andelsverdien ifølge kursberegningen på den tegningsdag der andeler utstedes i henhold til tegningen.

Anmodning om **innløsning** kan inngis hver bankdag (se likevel under om særskilt frist), og skal inngis skriftlig til Forvaltningsselskapet ved utfylling og innsendelse av særskilt innløsningsblankett som anvist av Forvaltningsselskapet. Innløsningsanmodning må fremsettes med 5 bankdagers varsel før en innløsningsdag, slik at anmodning om innløsning anses å ha kommet inn til Forvaltningsselskapet 5 dager etter at slikt varsel er fremsatt. Innløsningsanmodning som fremsettes senere enn 5 dager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdag. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning kl. 22.00 på den innløsningsdag innløsning finner sted.

14 ANDRE FORHOLD

Dette prospektet retter seg ikke til, og må heller ikke tas til følge av personer bosatt i eller skattepliktig til USA, og gjelder for øvrig bare personer som er bosatt i jurisdiksjoner hvor Fondet er godkjent for salg, eller der ingen slik godkjenning kreves.

15 STYRETS ANSVAR

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet oppfyller kravene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr 44 § 8-2.

Styret i Borea Asset Management erklærer herved at Prospektet så langt en kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold.

Bergen, 30. september 2016.

Trond Valvik
(sign)

Willy Helleland
(sign)

Petter Slyngstadli (vara)
(sign)

Pål Selvik
(sign)

Bjørn Eknes
(sign)

16 FONDETS VEDTEKTER

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Borea Rente forvaltes av forvaltningsselskapet Borea Asset Management AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl. § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektene § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et annet rentefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner, som hovedsakelig investerer i rentebærende omsettelige verdipapirer. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

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

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	•	nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	•	nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	•	nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	•	nei
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/>	ja	•	nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

ja • nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl. § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

ja • nei

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

ja • nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

ja • nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som nevnt ovenfor under punkt 3.2 første ledd, indekser med finansielle instrumenter som angitt i 3.2 første ledd eller rente, valuta eller vekslingskurs.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil normalt reduseres hvis derivater brukes i sikringsøyemed, og økes dersom derivater brukes i investeringsøyemed.

Fondets grense for eksponering i derivater er 100 % av fondets verdi.

Fondet har ikke anledning til å kjøpe aksjer, tegningsretter og andre egenkapitalinstrumenter, men kan eie slike instrumenter dersom eierskapet er en konsekvens av en opprinnelig investering i et gjeldsinstrument.

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr. 14 og børsloven § 3 første ledd.
- omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.
- er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

ja • nei

Alle børser og regulerte markeder i verden er aktuelle. Det kan plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

- er nytstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skje senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja • nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl. § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.

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

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl. § 6-6 og § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl. § 6-9.

3.6 Utlån

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

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

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.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl. § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseierens interesser, jf vpfl. § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes ukentlig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning en gang ukentlig. Tegningsanmodning inngis til forvaltningsselskapet og gjennomføres på neste påfølgende tegningsdag.

Fondet er normalt åpent for innløsning en gang ukentlig. Anmodning om innløsning må inngis skriftlig til forvaltningsselskapet senest 5 bankdager før innløsningsstidspunktet. Innløsningsanmodning som mottas senere enn 5 bankdager før innløsningsstidspunktet vil bli gjennomført på neste påfølgende innløsningsstidspunkt. Innløsningen skal skje til andelsverdien ifølge kursberegningen på innløsningsdagen.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Fast forvaltningsgodtgjørelse
Borea Rente A	0,45 %
Borea Rente Institusjon	0,25 %

Andelsklasse Borea Rente A

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,45 % pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes ukentlig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Andelsklasse Borea Rente Institusjon

Andelsklasse Borea Rente Institusjon er åpen for investorer som har andeler i fondet til enhver tid til en kostpris på minst NOK 20.000.000.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,25 % pro anno.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes ukentlig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Dersom andelseier ikke oppfyller vilkårene for å være investert i andelsklasse Borea Rente Institusjon, kan forvaltningsselskapet flytte andelseiers andelsverdi over i en annen andelsklasse.