



VEDTEKTER FOR SPESIALFONDET BOREA GLOBAL EQUITIES

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet Borea Global Equities 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 egenkapitalinstrumenter. Fondet er et aksjefond. Plasseringsbegrensningene for fondet følger av disse vedtektene, samt de bestemmelser i verdipapirfondloven med forskrifter som til enhver tid gjelder for fondet, jf vpfl. § 7-2 motsetningsvis.

Overordnet målsetting

Fondets investeringsmål er å gi en god absolutt avkastning over tid, med fokus på å bevare andelseierens kapital.

Fondets referansegrunnlag er tre måneders NIBOR + fem prosentpoeng.

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 vedtektenes § 5.

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

Styring av risiko

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

Totale eksponeringsgrenser for fondet

Markedseksponering

Fondet kan ta både long- og shortposisjoner i finansielle instrumenter som omtalt i §4.

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 risikjusterte 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 fondets verdi. Fondets maksimale brutto markedseksposering vil således være 200 prosent av fondets verdi.

Opptak av lån for fondets regning

Fondet kan oppta alminnelig lån for egen regning for å finansiere den ønskede markedseksposering. 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

Fondet kan selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, forutsatt at fondet har tilgang til de finansielle instrumentene og er sikret rettidig levering på avtaletidspunktet (innlån). Fondet kan videre ta shortposisjoner i finansielle instrumenter og indekser med finansielle instrumenter som nevnt i § 4 som underliggende (indekstermin/indeksopsjon og liknende), med finansielt oppgjør. Det gjelder ingen grenser for fondets adgang til å selge finansielle instrumenter det 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

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 også plassere midlene i ETF'er og ETN'er som investerer i finansielle instrumenter som angitt over som underliggende og i indekser med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Fondet kan videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med valuta som underliggende. Fondet kan investere inntil 10 % av fondets verdi i obligasjoner.

§ 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 nytstedte 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 i samsvar med derivatforskriften plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd 1-5.

ja nei

Inntil 10 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i §5 1. ledd 1-5.

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

Fondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap kan ikke utgjøre mer enn 15 prosent av fondets eiendeler, men den samlede verdi av slike plasseringer kan overstige 40 prosent av fondets eiendeler. Ved investering i verdipapirfond (ETF'er) med indekser eller tilsvarende som underliggende gjelder ikke begrensningen på 15 prosent.

§ 7

Eierbegrensninger

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

§ 8
Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet. Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 9
Utlån av finansielle instrumenter

Verdipapirfondet 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 1,5 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"). 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 (høyvannsmærke).

Dersom andelsverdien i fondet ikke har hatt en bedre verdiutvikling enn referanseindeksen vil fondet ikke bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes 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 utviklingen i referanseindeksen 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 tegningsanmodning er mottatt av forvaltningsselskapet, legitimasjonskontroll er gjennomført og kontante midler i samsvar med tegningen er valuert på 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 fremsettes med 5 bankdagers varsel før en Handelsdag, slik at anmodning om innløsning anses å ha kommet inn til forvaltningsselskapet 5 bankdager etter at slikt varsel er fremsatt. Innløsningsanmodning som fremsettes senere enn 5 bankdager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdagen. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning kl. 22.00 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 én 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 fondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmene har stemt for endringen.