

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 utvelgelse 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lavere risiko

Lavere forventet risiko

Høyere risiko

Høyere forventet risiko

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 20.01.2012. 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 Høyrente 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 kjenetegnes av lavere risiko og avkastning enn aksjemarkedet. Risikofaktorene i rentemarkedet er generelt risiko for mislighold, likviditetsrisiko, renterisiko og risiko for endring av kreditt-rating 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 risikoeer 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.

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 er estimert til kr 25.000 i 2022.

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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Hittil 2022	Siden oppstart
Avkastning	0,1 %	10,9 %	15,8 %	3,5 %	5,8 %	2,3 %	14,4%	1,32%	94,8 %

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

Foretaksnummer	997 029 992
Forvalter	Borea Asset Management AS (organisasjonsnummer 987 909 889)
Depotmottaker	DNB Bank ASA
Ytterligere informasjon	Nærmere informasjon om fondet finnes i fondets vedtekter, prospekt, årsrapport og halvårsrapport. Nøkkelinformasjon, vedtekter, prospekt og informasjon om forvaltningsselskapets godtgjørelsesordning, er tilgjengelig på www.borea.no . Alle dokumenter kan fås kostnadsfritt ved henvendelse til fondets forvalter og er utformet på norsk.
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 investorinformasjonen.
Tilsyn	Spesialfondet Borea Høyrente er godkjent av Finanstilsynet og har tillatelse til markedsføring til ikke-profesjonelle investorer i Norge. Forvalters virksomhet reguleres av Finanstilsynet.
Beregning av netto andelsverdi (NAV)	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.