

## Målsetting og investeringsstrategi

### Målsetting

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

### Investeringsstrategi:

Borea Asset Management (BAM) har over lang tid brukt store ressurser på å bygge et sterkt fagmiljø for å analysere norske finansinstitusjoner med et spesielt fokus på sparebanker. Dette har resultert i at BAM forvalter store midler investert i ulike aktivaklasser i norske banker.

Norske banker har gjennom en årrekke hatt god inntjening og gjennom økte krav fra myndighetene og tilbakeholdt profitt bygget en motstandsdyktig balanse. Dette har gjort det mulig for bankene å øke sine utbytteutbetalinger. Borea Utbytte skal i hovedsak investere i egenkapitalbevis og aksjer utstedt av norske banker.

### Referanseindeks

Fondets referansegrunnlag er OBX14, Oslo Børs Equity Certificate Index .

### Utbytte

Fondet gir ikke utbytte.

### 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 20 dager før innløsningsdato.

## Risiko og avkastningsprofil

1	2	3	4	5	6	7
Lavere risiko			Høyere risiko			
Lavere forventet risiko			Høyere forventet risiko			

Risikoindikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i spesialfondet. Fondets plassering på indikatoren vil være basert på svingningene i dets kurs. Risikoindikatoren ovenfor er et estimat og vil erstattes av risikoindikator beregnet på faktisk avkastning og risiko etter hvert som fondet opparbeider seg historikk. 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. Longposisjonene i Borea Utbytte kan være fra 0% til 150% av netto aktiva-verdi. Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed.

Fondet investerer i aksjemarkedet som generelt kjennetegnes av høy risiko, men også av mulighet for høy avkastning. Fondets investeringsstrategi påvirker fondets risiko og forventede avkastning. Investeringer i fondet er forbundet med risiko for blant annet markedsbevegelser, endringer i likviditeten på fondets underliggende investeringer, valutaendringer,

renteendringer, konjunkturedringer, bransje- og selskappsspesifikke forhold. Indikatoren tar ikke nødvendigvis høyde for devalueringer, politiske inngrep eller plutselige svingninger i aksjemarkedet

Fondet har mulighet til å ha inntil 150% eksponering i longposisjoner og inntil 50% eksponering i shortposisjoner. I tillegg er det tillatelse til et høyt omfang av derivatbruk, samt at porteføljen kan belånes med inntil 100%. Til sammen innebærer dette at fondet potensielt kan ta på seg høy risiko.

Risikoindikatoren tar ikke hensyn til følgende risikoer ved å investere i fondet:

- Valutarisiko: Fondets verdi påvirkes av endringer i valutakursene dersom fondet har plasseringer i annet enn NOK.
- 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 til å investere i fondet.

## Kostnader

Forvalter har fast forvaltningshonorar på 1 % pro anno av fondets verdi. Forvaltningshonoraret utbetales kontant og belastes månedlig.

Forvaltningshonoraret dekker alle kostnader knyttet til fondet unntatt transaksjonsdrevne kostnader.

Forvalter har variabelt honorar på 10% av all avkastning

utover referanseindeks. Variabelt honorar 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

	Hittil 2020	Siden oppstart
Avkastning	11,6 %	11,6 %

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.

Fondets investeringsstrategi er vesentlig endret og historisk avkastning viser avkastning fra og med oktober 2020 etter godkjenning av vedtektsendringer og nullstilling av avkastningshistorikk.

## Praktisk informasjon

Foretaksnummer	997 030 044
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 <a href="http://www.borea.no">www.borea.no</a> . Alle dokumenter kan fås kostnadsfritt ved henvendelse til fondets forvalter og er utformet på norsk.
Skatt	Fondets er skattepliktig til Norge. 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 Utbytte 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 <a href="http://www.borea.no">www.borea.no</a> og i månedsrapport som sendes direkte til kunde via e-post.