

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 prisingnivåer som historisk har gitt høy markedsvolatilitet og risiko for tap i kredittmarkedet og således gi føringer for fondets markedseksponering. 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 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 90 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. Spesialfondets plassering på indikatoren er et estimat basert på svingningene i Spesialfondet Borea Høyrente som har et lignende investeringsmandat som dette fondet. Risiko kan endre seg over tid. En plassering i laveste risikokategori innebærer ikke at plasseringen er "risikofri".

Graden av risikotaking og markedseksponering kan variere over tid med mulighetene i markedet. Fondet kan ta opp lån for å finansiere den ønskede markedseksponeringen. Slikt lån skal ikke overstige 100 prosent av fondets verdi. Long posisjonene i Borea Kreditt 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 kjenntegnes av lavere risiko og avkastning enn aksjemarkedet. Risikofaktorene i rentemarkedet er generelt risiko for mislighold, likviditetsrisiko, renterisiko og risiko for endring av kredittrating 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 risikoer 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.

Største 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.

Nøkkelinformasjon SPESIALFONDET BOREA KREDITT

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. Det er estimert at transaksjonsdrevne kostnader vil utgjøre ca. 17.000 i 2023.

Forvalter har variabelt honorar på 10% av all avkastning utover 5% per år. 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

| | 2021 | 2022 | Hittil 2023 | Siden oppstart |
|------------|-------|-------|-------------|----------------|
| Avkastning | 2,5 % | 7,4 % | -1,0% | 8,9 % |

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).

Fondets oppstartsdato var 30.09.2021.

Praktisk informasjon

| | |
|--------------------------------------|--|
| Foretaksnummer | 927 230 305 |
| 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 Kreditt 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. |