

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 har et globalt, bransjeuavhengig investeringsmandat. Fondet investerer både i lån med lav kreditt risiko, det vil si Investment grade obligasjoner, men har også anledning til å investere i gjeldsinstrumenter som har kreditt rating under Investment grade utstedt av finansinstitusjoner, selskaper, stater, kommuner samt ansvarlig lånekapital, subordinære lån og bankinnskudd. Ut fra avkastnings- og risikomålsettinger setter fondet sammen en portefølje av gjeldsinstrumenter, som for eksempel fondsobligasjoner og lignende, Additional Tier 1 og Contingent convertible. Fondet har også anledning til å eie andre typer gjeldsinstrumenter som ansvarlig lånekapital, Additional Tier 2, subordinerte lån, statsobligasjoner og bankinnskudd.

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

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 3,5 % pro anno.

Utbytte

Fondet gir ikke utbytte. Positivt skattepliktig resultat utdeles som nye andeler i fondet med mindre andelseier melder fra om at man ønsker resultatet utdelt som kontanter. Slik varsel må gis innen 1.12. i inntektsåret.

Investeringsperiode

Fondet er rettet mot investorer med mellomlang eller lang horisont som har evne og vilje til å påta seg høyere risiko i sin investeringsvirksomhet og som er innforstått med at risikoen i fondet er middels. Minstetegning er NOK 1 mill.

Tegning og innløsning kan gjennomføres én gang hver måned. Anmodning om innløsning må være forvaltnings selskapet i hende senest 30 dager før innløsningsdato.

Risiko og avkastningsprofil

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

Risikoindeksoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i spesialfondet. Dette fondet er nyoppstartet, og har derfor ingen historikk. Spesialfondets plassering på indeksen er basert på svingningene til et aktivt forvaltet investeringsmandat som Borea Asset Management har hatt for en kunde. Dette mandatet har samme investeringsmandat som Borea Obligasjon og avkastningshistorikk tilbake til november 2013. Vær oppmerksom på at 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 Obligasjon kan være fra 0% til 150% av netto aktivaverdi. Fondet har anledning til å ta shortposisjoner. Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed.

Fondet investerer i gjeldsinstrumenter som generelt kjennetegnes 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.

Risikoindeksoren 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 oppgjørsentral der fondet har marginkonto som følge av derivatandel.
- 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 middels. Investorer som ikke har evne til å bære slik risiko frarådes å investere i fondet.

Kostnader

Forvalter har fast forvaltningshonorar på 0,49% 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 6.000 i 2019.

Forvalter har suksesshonorar på 10% av all avkastning utover 3,5%

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

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, orvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle avkastningstall i prospektet er i norske kroner etter fradrag for kostnader (forvaltningshonorar beregnet etter reglene i prospektet og transaksjonsdrevne kostnader).

Ettersom fondet er nystartet finnes det ikke tilstrekkelig historiske data til å gi relevante opplysninger om historisk avkastning.

Praktisk informasjon

Foretaksnummer	923 102 752
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 Obligasjon er godkjent av Finanstilsynet og har tillatelse til markedsføring til ikke-profesjonelle investorer i Norge. Forvalters virksomhet reguleres av Finanstilsynet.
Beregning av verdjustert egenkapital	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.

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om dette verdipapirfondet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå fondets kjenne-tegn og risikoen ved å investere i fondet. Du anbefales å lese nøkkelinformasjonen så du kan ta en velfundert beslutning om du vil tegne andeler i fondet.