

Borea Utbytte ("Fondet") er et norsk spesialfond etablert i henhold til lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44. Fondet er godkjent av Finanstilsynet 7. juni 2011, og Fondets startdato var 30.09.2011. Fondet endret investeringsstrategi fra 04.09.2020 og fondets historiske avkastning viser avkastning i perioden etter endring av investeringsstrategi.

Dette prospektet ("Prospektet") inneholder de viktigste vilkårene for investering i Fondet. Prospektet er utarbeidet iht. verdipapirfondlovens §8-2 med formål å gi opplysninger som er nødvendige for at investorer skal kunne foreta en velbegrunnet bedømmelse av fondet og risikoen forbundet ved investering i Fondet.

Opplysninger om Fondet vil også fremgå av Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter. Andelstegnere vil bli ansett for å ha lest og forstått den informasjon som fremgår av dette Prospektet ved tegning av andeler i Fondet, samt Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter. Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter, samt årsberetning og halvårsrapport (på de tidspunkt disse foreligger), kan på forespørsel til Forvaltningsselskapet bli kostnadsfritt tilsendt og finnes også på www.borea.no.

En beslutning om å investere i Fondet må kun foretas på bakgrunn av opplysninger gitt i Fondets Prospekt, Fondets Nøkkelinformasjon og Vedtekter. Potensielle investorer bør vurdere å søke juridisk, finansiell og annen relevant profesjonell bistand forut for en beslutning om investering i Fondet.

1 FORVALTNINGSSSELKAPET

1.1 Juridiske forhold

Borea Asset Management AS ("Borea Asset Management" eller "Forvaltningsselskapet") ble stiftet 18.02.2005, og er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 987 909 889.

Forvaltningsselskapets adresse er Edvard Griegs vei 1, 5059 Bergen.

Borea Asset Management fikk den 7. juni 2011 tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og fikk 11. desember 2015 også tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond.

Forvaltningsselskapet hadde en ansvarlig kapital ved utgangen av 2021 på NOK 10 millioner, mens kravet til ansvarlig kapital etter § 2-7 i lov om forvaltning av alternative investeringsfond var på NOK 6 millioner. Kapitalkravet inkluderer krav til egenkapital for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med forvaltningen av alternative investeringsfond.

Forvaltningsselskapet har tegnet styreforsikring og er tilknyttet Finansklagenemda og Verdipapirforetakenes sikringsfond.

Forvaltningsselskapet har tillatelse til å markedsføre Fondet i Norge både til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer.

Forvaltningsselskapet forvalter også:

Spesialfondet Borea Høyrente
Spesialfondet Borea Obligasjon
Spesialfondet Borea Kreditt
Verdipapirfondet Borea Rente

1.2 Eierforhold

Eiere av 10 % eller mer av aksjekapitalen i Forvaltningsselskapet er Meteva AS, Rieber & Søn AS og Helleland Holding AS.

1.3 Styret

Forvaltningsselskapet har følgende styremedlemmer:

- Trond Valvik (styrets leder), Bjergelandet 68, 6963 Dale i Sunnfjord. Valvik er aksjonær i forvaltningsselskapet gjennom selskapet Battelhavet AS

- Willy Helleland, Sørå Skorpeneset 14, 5350 Brattholmen. Helleland er faktisk leder av Forvaltningsselskapets virksomhet relatert til fondsforvaltning og investeringstjenester. Helleland er aksjonær i Forvaltningsselskapet gjennom selskapet Helleland Holding AS.
- Hugo Pedersen Matre, Einelien 15, 5104 Eidsvåg i Åsane. Matre er partner i Advokatfirmaet Schjødt.
- Magni Haugland, Ørnefjellet 62, 5174 Mathopen. Haugland er CFO i Alin Invest AS og er andelseierrepresentant i styret.
- Bjørn Roald Eknes, Møllendalsveien 65B, 5009 Bergen. Eknes er administrerende direktør i Bergen Kommunale Pensjonskasse og er andelseierrepresentant i styret.

Samlet styrehonorar til styremedlemmene i Forvaltningsselskapet for 2021 var NOK 190.000.

1.4 Nøkkelstab

Administrerende direktør i Forvaltningsselskapet er Hilde Nødseth, Nøttveitlia 12, 5238 Rådal. Administrerende direktør mottar en fastlønn på NOK 1.669.000. I tillegg inngår administrerende direktør i selskapets variable godtgjørelsesordning. Opplysninger om samlet godtgjørelse finnes i årsrapportens note 2. Administrerende direktør eier 8 % av aksjene i Forvaltningsselskapet gjennom selskapet Petrine AS.

Forvalterteamet i Borea Asset Management består av 3 personer, som til sammen besitter bred erfaring som forvaltere i egenkapitalinstrumenter og/eller renteinstrumenter:

Willy Helleland (faktisk leder) har siden 1995 arbeidet med verdipapirmarkedene og konsesjonspliktige investeringstjenester. Han har 3 års erfaring som porteføljeforvalter i Sparebanken Fonds AS, og som porteføljeforvalter i Borea Asset Management fra 2008. Han har i tillegg lang erfaring som aksjemegler i Pareto Securities ASA og Karl Johan Fonds/Gjensidige NOR Equities/DnB NOR Markets, og som aksjeanalytiker i Bergen Fonds AS. Helleland har hovedfag i sosialøkonomi, er Autorisert finansanalytiker (AFA) fra NHH/NFF, og har en MBA fra NHH/NFF i Porteføljeforvaltning

Peer Hastrup Thorsheim er utdannet siviløkonom fra NHH med mastergrad i finansiell økonomi og regnskap og revisjon. Han har jobbet som porteføljeforvalter i Borea Asset Management siden september 2015.

Magnus Vie Sundal har en bachelorgrad fra Norges Handelshøyskole, mastergrad i finans fra Cass Business School (London), og er også en «CFA charterholder». I årene 2010 til 2019 jobbet Magnus i DNB og DNB Markets, sist som kredittstrateg. Han har jobbet i Borea Asset Management siden august 2019.

Calix Black Ndiaye er direktør marked.

Petter Mjell er økonomidirektør.

1.5 Utkontraktering

Borea Asset Management har utkontraktert ulike IT-løsninger herunder drift og vedlikehold av porteføljeyesystemet hvor selskapet har en avtale med FA Solutions OY. Avtalen er en Software as a Service (SaaS) avtale.

Forvaltningsselskapet har avtale med Industrifinans Kapitalforvaltning AS om distribusjon av andeler i Borea-fond.

2 REVISOR

Deloitte AS (org.nr 980 211 282), Lars Hilles gate 30, 5008 Bergen.

3 DEPOTMOTTAKER

DNB Bank ASA (org.nr. 984 851 006), Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

4 FONDETS INVESTERINGSMÅL OG INVESTERINGSSTRATEGI

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

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.

Fondets brutto markedseksponering vil variere over tid, men skal ikke overstige 200 % av Fondets verdi. Summen av alle longposisjoner skal ikke overstige 150 % av Fondets verdi, og summen av alle shortposisjoner skal ikke overstige 50 % av Fondets verdi.

Fondet kan foreta dekket shortsalg av finansielle instrumenter det ikke eier. Fondet kan videre ta shortposisjoner i finansielle instrumenter og indekser med finansielle instrumenter som underliggende (indeksterning/indeksopsjon og lignende), med finansielt oppgjør. Ved å åpne for muligheten for shortsalg søker forvaltningsselskapet å bedre Fondets avkastnings- og risikoegenskaper.

Endringer av fondets investeringsstrategi innenfor rammen av vedtektene kan vedtas av forvaltningsselskapets styre gjennom endring av prospektet. Endringer av fondets investeringsstrategi som innebærer endringer av fondets vedtekter reguleres av verdipapirfondlovens § 4-14, som bl.a. krever samtykke fra andelseiermøtet og godkjenning fra Finanstilsynet.

5 GIRING

Fondet benytter giring for å øke avkastningen og som buffer for kortsiktige likviditetssvingninger, for eksempel marginkrav eller mindre innløsninger. Giring gjøres primært ved opptak av lån.

Fondet kan oppta lån for egen regning for å finansiere den ønskede markedseksponering, oppad begrenset til 100 % av Fondets verdi. Låneopptak vil i praksis ytterligere begrenses av långivers betingelser. Belåningen vil normalt ligge i området 0 – 30 % av Fondets verdi avhengig av forvalters markedssyn og foreliggende investeringsmuligheter. Benyttet belåning redegjøres for i fondets risikorapport, se punkt 18.

Fondets verdipapirer er stilt som pant for belåningen.

Fondet kan også gires ved å benytte derivater (derivater i investeringsøyemed), se punkt 6. Benyttet giring i form av derivater redegjøres for i fondets risikorapport, se punkt 18.

6 DERIVATER

Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed. Derivatbruk i sikringsøyemed vil redusere forventet risiko og avkastning i Fondets portefølje, mens derivatbruk i investeringsøyemed vil øke forventet risiko og avkastning i Fondets portefølje. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal ikke overstige 200 % av Fondets forvaltningskapital. Investorer bes være oppmerksomme på at derivatinvesteringer er risikofylte,

og at Fondets derivatbruk kan øke forventet risiko i porteføljen. Det vises til "Historisk avkastning og risiko".

7 INFORMASJON OM BÆREKRAFT

7.1 Åpenhet om integrering av bærekraftsrisiko, markedsføring av miljømessige eller sosiale egenskaper og bærekraftige investeringer

- Fondet har bærekraftig investering som formål (Art. 9)
- Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale egenskaper (Art. 8)
- Andre fond:
 - Bærekraftsrisiko blir tatt i betraktning i investeringsbeslutninger, uten at fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har bærekraftig investering som mål
 - Bærekraftsrisiko er ikke relevant

Fondsselskapets kommentar:

Borea Asset Management har innlemmet vurdering av bærekraftsrisikoer i sine investeringsbeslutningsprosesser. Bærekraftsrisiko er inkludert i den løpende risikostyringsprosessen og er en del av flere risikoer som kan være relevante for Boreas totale risikovurdering. For mer informasjon se våre retningslinjer for bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger på www.borea.no. Investeringer som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessige, bærekraftig økonomisk virksomhet.

7.2 Håndtering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

Bærekraftsrisiko er integrert i rutine for investeringsbeslutninger ved at alle relevante risikoer vurderes og hensyntas i den grad de er aktuelle. Utfallet vil være gjenstand for en helthetsvurdering, som vil være subjektiv. Metoden for å redusere og håndtere bærekraftsrisikoer er følgende:

- Ekskludering
- Aktivt eierskap
- «Best in class strategy»
- Research/ due diligence

For mer informasjon om rutiner og fremgangsmåte for integrering av bærekraft se retningslinjer for bærekraftige investeringer på www.borea.no

7.3 Innvirkning av bærekraftsrisiko på avkastning

Fondenes avkastning på lang sikt kan påvirkes av porteføljeselskapenes håndtering av ESG-faktorer. Manglende eller dårlig håndtering vil øke bærekraftsrisikoen. Fondet kan redusere risiko ved å bruke retningslinjer for bærekraftige investeringer. Diversifisering av porteføljen bidrar også til å redusere bærekraftsrisikoen gjennom lavere eksponering til enkelt-selskaper. Effekten av bærekraftsrisiko på forventet avkastning vil variere med aktivaklasse og porteføljesammen-setning. Bærekraftsrisiko kan påvirke forventet avkastning på følgende måter:

- **Aksjer:** Bærekraftsrisiko kan påvirke aksjekurs, utsteders evne til å betale utbytte eller føre til behov for å øke kapitalen.
- **Obligasjoner:** Bærekraftsrisiko kan påvirke obligasjonspris, likviditet og utsteders evne til å dekke sine gjeldsforpliktelser.

7.4 Principal Adverse Impact erklæring

I henhold til SFDR artikkel 4 har Borea har valgt å ikke rapportere negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Faktorene er definert av EU som Principle Adverse Impact (PAI) indikatorer. Dette er fjorten indikatorer knyttet til miljø- og sosiofaktorer. Ved innførelse av dette skal man også måle på minst en ekstra miljø- og sosialfaktor. Datatilgjengelighet er begrenset og Borea vurderer det til at det ikke er tilstrekkelig data for å kunne gjennomføre PAI-vurderinger for Borea-fondene. Dersom datatilgjengelighet blir tilstrekkelig og praktisk gjennomførbart vil det innføres PAI-vurderinger i investeringsbeslutningene.

8 KOSTNADER OG VEDERLAG

Det påløper ikke kostnader ved tegning og innløsning.

Fast forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet belaster Fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse basert på Fondets verdi. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes minimum hver Handelsdag (siste bankdag i hver måned) og belastes hver Handelsdag. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i Fondet, og vil maksimalt utgjøre 1,0 % pro anno beregnet av Fondets verdi. Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader er inkludert i ovennevnte prosentsats. Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader mv. som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet vil i tillegg til fast forvaltningsgodtgjørelse ha rett til en variabel forvaltningsgodtgjørelse fra Fondet dersom forvaltningen av Fondet gir meravkastning relativt til Referansegrunnlaget. Referansegrunnlaget er OSEEX, Oslo Børs Equity Certificate Index. 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% 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).

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 Referansegrunnlaget 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.

9 ANDELENS ART OG KARAKTERISTIKA

Ved investering i fondet kjøpes en andel i fondet, ikke i de underliggende verdipapirer. Alle andeler representerer en ideell

eierandel i Fondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valgmøtet i Forvaltningsselskapet. Utover andelsinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlige for Fondets forpliktelser. Dersom Finanstilsynet treffer vedtak om at Fondet skal avvikles eller overføres til annet forvaltningsselskap, vil dette bli meddelt andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 5-7.

10 VERDIFASTSETTELSE OG ANDELSVERDI

Fondets andelsverdi kalkuleres månedlig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien.

Ved manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter.

11 KUNNGJØRING AV ANDELSVERDI

Fondenes andelsverdi kunngjøres via selskapets nettside og i selskapets kundeportal.

12 ANDELSEIERREGISTER

Føring av andelseierregister for Fondet blir ivarettatt av Forvaltningsselskapet. Andelseierne skal motta skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i Fondet er registrert.

Andeler i fondet tegnet gjennom godkjent forvalter (Nominee) føres i forvalterens navn i andelseierregisteret. Nominee fører eget underregister over andeler for sine kunder.

13 TEGNING OG INNLØSNING

Ved første gangs tegning må den enkelte investor tegne seg for minimum NOK 1 million. Ansatte i Forvaltningsselskapet kan gis unntak fra denne regelen.

Fondet er kun åpent for tegning og innløsning siste bankdag i hver måned (Handelsdag). Anmodning om tegning kan inngis hver bankdag, og skal inngis skriftlig til Forvaltningsselskapet ved utfylling og innsendelse av særskilt tegningsblankett som anvist av Forvaltningsselskapet. Tegning anses som gjennomført når anmodningen om tegning av andeler er mottatt av Forvaltningsselskapet, legitimasjonskontroll er foretatt og midler i samsvar med tegningen er mottatt av fondet. Investorer gjøres oppmerksom på at tegning av nye andeler skjer til andelsverdien ifølge kursberegningen på den Handelsdag der andeler utstedes i henhold til tegningen.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS med samme handelsdato er det tilstrekkelig at Borea Asset Management AS har rådighet over tegnings- og innløsningsbeholdningen på handelsdato for at tegning skal anses være endelig gjennomført.

Anmodning om innløsning kan inngis hver bankdag (se likevel under om særskilt frist), og skal inngis skriftlig til Forvaltningsselskapet ved utfylling og innsendelse av særskilt innløsningsblankett som anvist av Forvaltningsselskapet. Innløsningsanmodning må fremsettes med 20 dagers varsel før en Handelsdag, slik at anmodning om innløsning anses å ha kommet inn til

Forvaltningsselskapet 20 dager etter at slikt varsel er fremsatt. Innløsningsanmodning som fremsettes senere enn 20 dager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdag. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning kl. 22.00 på den Handelsdag innløsning finner sted.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS gjelder den samme varslingsfristen.

14 LIKEBEHANDLING

Likebehandling av andelseiere er et sentralt prinsipp i verdipapirfondloven og den praksis forvaltningsselskapet følger. Selskapet har nærmere retningslinjer og rutiner for å sikre likebehandling og forsvarlig forebygging og håndtering av mulige interessekonflikter. Disse skal beskytte alle andelseiere i fondet. Nærmere informasjon om dette kan fås ved henvendelse til forvaltningsselskapet.

15 HISTORISK AVKASTNING OG RISIKO

Fondets oppstartsdato var 30. september 2011. Nøkkelinformasjonen finnes tilgjengelig på www.borea.no. Fondet endret 04.09.2020 investeringsstrategi. Historisk avkastning som oppgis for fondet er avkastning etter endring av investeringsstrategi, dvs fra 30.09.2020.

Historisk avkastning vil ikke være noen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning vil blant annet bero på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, Fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av Fondet.

Fondets risikoeksponering vil bli kontinuerlig overvåket av Forvaltningsselskapet. Fondets risiko er høy.

Under ekstreme markedsforhold kan Fondet stå overfor teoretisk sett store tap. Slike ekstreme markedsforhold kan innebære at andelseiere kan tape hele eller deler av den investerte kapital.

16 LIKVIDITETSSTYRING

Fondets midler plasseres i likvide finansielle instrumenter i tråd med bestemmelsen om likviditet i verdipapirfondloven § 6-5. Forvaltningsselskapet overvåker løpende fondets likviditetsbehov og oppfylning av kravet i verdipapirfondloven. Porteføljesystemet viser likviditetsutvikling i fondets plasseringer. I tillegg viser interne rapporter oversikt over innkomne tegninger og innløsninger i fondet. Informasjonen benyttes til å foreta salg av eiendeler for å fremskaffe likviditet, eller plassering av ledig likviditet i finansielle instrumenter.

Dersom deler av fondets beholdning blir gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet eller det foretas endringer i forvaltningsselskapets systemer for likviditetsstyring, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelige på www.borea.no.

17 SKATTEMESSIGE FORHOLD

Her gjengis kun grunnleggende skatteregler for investorer skattemessig hjemmehørende i Norge, samt kortfattet informasjon om beskatning av Fondet. Informasjonen innebærer ingen skatterådgivning. Den enkelte investor anmodes om å kontakte vedkommendes skatterådgiver for mer informasjon om skatterettslige forhold knyttet til en potensiell eller aktuell investering i Fondet.

Fondet

Netto renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle

utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Skatteregler for andelseiere

Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skattlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 og 80 prosent (kombinasjonsfond) foretas det en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert på aksjeandelen i fondet. Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"- prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt til Norge

Personlige andelseiere i verdipapirfond beskattes etter aksjonærmodellen for aksjeinntekter etter fratrukk for et skjermingsfradrag. Netto aksjeinntekt oppjusteres med gjeldende faktor for aksjeinntekter. Deretter beregnes skatt med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget er den andel av utbytte og aksjegevinster skattytere kan motta skattefritt. Realiserte kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

18 REGNSKAP OG RAPPORTERING

Regnskapsavslutning er 31.12 hvert år. Forvaltningsselskapet utarbeider årsrapport og årsberetning for fondet innen fire måneder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport utarbeides innen 2 måneder regnet fra 30.06. I tillegg utarbeides halvårlig risikorapport som inkluderes i henholdsvis halvårsrapport og årsrapport. Rapportene offentliggjøres på www.borea.no. Rapporter, tegnings- og innløsningsmateriell samt informasjon for øvrig kan fås ved henvendelse til Borea Asset Management på tlf. 53 00 29 00 eller e-post post@borea.as.

19 SUSPENSJON AV INNLØSNINGSRETTE

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil forvaltningsselskapet særlig legge vekt på hensynet til likebehandling av fondets andelseiere.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

20 VERNETING

Fondet forvaltes i henhold til norsk lov og følger norske verne-tingsregler.

21 ANDRE FORHOLD

Dette prospektet retter seg ikke til, og må heller ikke tas til følge av personer bosatt i eller skattepliktig til USA, og gjelder for øvrig bare personer som er bosatt i jurisdiksjoner hvor Fondet er godkjent for markedsføring, eller der ingen slik godkjenning kreves.

22 STYRETS ANSVAR

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet oppfyller kravene i lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr 44. § 8-2.

Styret i Borea Asset Management erklærer herved at Prospektet så langt en kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold.

Bergen, 9. desember 2022.

Trond Valvik
(sign)

Willy Helleland
(sign)

Hugo Pedersen Matre
(sign)

Magni Haugland
(sign)

Bjørn Eknes
(sign)

23 FONDETS VEDTEKTER

§1 Verdpapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Spesialfondet Borea Utbytte forvaltes av forvaltningsselskapet Borea Asset Management AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr 44 om verdipapirfond («vpfl.»)

§ 2 Spesialfond

Fondet er et spesialfond og er ikke underlagt verdipapirfondlovens alminnelige plasseringsregler.

Fondet har begrenset inngang og utgang jf vedtektenes § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er klassifisert som et hedgefond i henhold til Verdpapirfondenes forenings definisjoner og investerer hovedsakelig i egenkapitalinstrumenter. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon

Plasseringsbegrensningene for fondet følger av disse vedtektene, samt de bestemmelser i verdipapirfondloven med forskrifter som til enhver tid gjelder for fondet, jf. verdipapirfondloven § 7-2 annet ledd.

Overordnet målsetting

Fondet har som formål å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i egenkapitalinstrumenter.

Referansegrunnlag

Fondets referansegrunnlag er OBX14, Oslo Børs Equity Certificate Index.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 3-2 og plasseres i de markedet/land som fremgår av vedtektene § 3-3.

Fondet kan 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.

Maksimal markedseksponering

Fondet kan ta både long- og shortposisjoner i enkeltpapirer og/eller indekser.

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 risikojusterte 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 av fondets verdi.

Fondets maksimale brutto markedseksponering skal ikke overstige 200 prosent av fondets verdi.

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.

Opptak av lån for fondets regning

Fondet kan oppta alminnelige lån for egen regning for å finansiere den ønskede markedseksponeringen. 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 mv. (shortsalg)

Fondet kan selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, forutsatt at fondet har tilgang til de finansielle instrumentene og er sikret rettidig levering på avtaletidspunktet. Fondet kan videre ta shortposisjoner i finansielle instrumenter og indekser med finansielle instrumenter som nevnt i § 3-2 som underliggende (indekstermin/indeksopsjon, og liknende), med finansielt oppgjør. Det gjelder ingen grenser for fondets adgang til å selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, men summen av shortposisjonene skal ikke overstige 50 % av fondets verdi.

Utlån av finansielle instrumenter

Fondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11, jfr vedtektenes pkt 3.6.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdpapirfondsandeler	<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 investere inntil 10 % av fondets verdi i obligasjoner.

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 videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med rente eller valuta som underliggende.

3.3 Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2014/65/EU art. 4 nr. 1 punkt 21 og verdipapirhandelloven § 2-7 fjerde ledd.

ja nei

- 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

- er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller son:i omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

ja nei

Hvis ja:

Følgende børser og regulerte markeder vil være aktuelle: Alle børser og regulerte markeder i verden.

- er nytstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1- 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1- 4 over.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 3-3 første ledd slik at fondet kan plassere i derivater med:

- underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller kravene i vpfl. § 6-5 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andre markeder

Inntil 10 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger – fondets midler

Fondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap (jf. vpfl. § 6-6 annet ledd) skal ikke utgjøre mer enn 15 prosent av fondets eiendeler. Det er ingen begrensning på den samlede verdien av slike plasseringer.

Ved investering i verdipapirfond (inkludert ETF'er) med indekser eller tilsvarende som underliggende gjelder ikke 15% begrensningen.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer vil være i samsvar med vpfl. §6-9.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl. §6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utdeling

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

§5 Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner 1.000.

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.

§ 6 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 5.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

- Transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
- Betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
- Renter på låneopptak,

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 prosent pro anno beregnet av fondets verdi.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra kostnader nevnt i denne paragrafs annet ledd og variabel forvaltningsgodtgjørelse. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene § 7.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en variabel forvaltningsgodtgjørelse basert på meravkastning relativt til fondets referansegrunnlag (jf. § 3-1) som nærmere beskrevet under i denne § 6.

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 beregningsstidspunkt slik at et beregningsgrunnlag fastsettes ("Beregningsgrunnlaget"). Variabel forvaltningsgodtgjørelse vil utgjøre 10 prosent av Beregningsgrunnlaget. Dersom Beregningsgrunnlaget er negativt på et beregningsstidspunkt skal dette komme til fradrag i etterfølgende positive beregningsgrunnlag inntil det negative avviket er fullt ut dekket (høyvannsmerke).

Dersom andelsverdien i fondet ikke har hatt en bedre verdiutvikling enn referansegrunnlaget vil fondet ikke bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes 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 referansegrunnlaget 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.

§ 7 Tegning og innløsning av andeler

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 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.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS med samme handelsdato er det tilstrekkelig at Borea Asset Management AS har rådighet over tegnings- og innløsningsbeløpet på handelsdato for at tegning skal anses være endelig gjennomført.

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 være mottatt av forvaltningsselskapet senest 20 dager før en Handelsdag for å bli gjennomført den Handelsdagen. Innløsningsanmodning som mottas senere enn 20 dager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdagen. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning på den Handelsdag innløsning finner sted. Det er ingen innløsningskostnader i fondet.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS gjelder den samme varslingsfristen som ved innløsning.