



4/9-2020 N. Wiseman

FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Vedtekter for Spesialfondet Borea Utbytte

§1 Verdipapirfondets 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 Verdipapirfondenes 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 markeder/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 | ☒ ja | ☐ nei |
| verdipapirfondsandeler | ☒ ja | ☐ nei |
| pengemarkedsinstrumenter | ☒ ja | ☐ nei |
| derivater | ☒ ja | ☐ nei |
| bankinnskudd | ☒ ja | ☐ 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:

1. 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

2. 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

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som 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.

4. er nyutstedte 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:

1. Transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. Betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. 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 vedtektenes § 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 beregningstidspunkt slik at et beregningsgrunnlag fastsettes ("Beregningsgrunnlaget"). Variabel forvaltningsgodtgjørelse vil utgjøre 10 prosent 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 (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 valutert 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.