

# HALVÅRSRAPPORT BOREA-FONDENE

---



## Makrokommentar

**Første halvår 2024 har fremdeles vært preget av fokus på inflasjon og rentebaner.** Perioden har vist oss hvor fort og mye markedets forventninger endrer seg. Ved inngangen til året var investorene grepet av en renteoptimisme, som for alvor gjorde sitt inntog i markedene fra og med oktober 2023, etter lavere inflasjonstall. I januar toppet renteoptimismen ut, da investorene priset inn nesten syv rentekutt fra Federal Reserve, og fem kutt fra Norges Bank, i 2024. Den økte optimismen bidro til lavere statsrenter (amerikansk tiårig statsrente falt fra 5,0% til 3,8%), samt høyere kurser på aksjer og obligasjoner.

### Siden januar har forventningene roet seg.

Riktignok har inflasjonen fortsatt å falle, men per juni var norsk kjerneinflasjon fremdeles på 3,4% de siste tolv månedene, og altså godt over Norges Banks inflasjonsmål, på 2%. Lange markeds- og statsrenter har steget igjen, men optimismen er fremdeles til å ta og føle på: aksjeprisingen har ikke falt tilbake, til tross for at rentemarkedene har snudd. Også kredittpåslagene holder seg lave, til tross for at tilbudet av nye obligasjoner har økt betydelig: i det nordiske høyrentemarkedet er volumet nye lån utstedt i første halvår på høyde med totalvolumet for 2023. Bedriftene kjenner sin besøkelsestid, og investorene sitter tilsynelatende med store kontantbeholdninger.

**Året har hittil vært positivt for markedene vi investerer i.** Obligasjonsfondene våre investerer i hovedsak i obligasjoner med flytende renter. At rentene har forblitt høyere lenger enn hva som tidligere var ventet, er positivt i så måte. Den norske pengemarkedsrenten, 3 måneders NIBOR, ligger i skrivende stund oppunder 4,8%, og har økt hittil i år. Utover pengemarkedsrenten har avkastningen i obligasjonsfondene også blitt positivt påvirket av økt risikoappetitt, som har bidratt til høyere obligasjonskurser og lavere kredittpåslag. Dette er en litt mer kortvarig gevinst, og vi ser heller at kredittpåslagene holder seg høye over tid.

Disse momentene har også positivt påvirket våre investeringer i bankobligasjoner og -hybridkapital. Samtidig har aksjeinvesteringene våre i banknæringen, gjennom Borea Utbytte, blitt positivt påvirket av litt høyere aksjeprising. Det kommer nok delvis av at høyere renter lenger gir utsikter for en lenger konjunkturtopp

enn tidligere ventet. Bankene har også fortsatt å levere sterke kvartalsresultater, med gode renteinntekter og lave lånetap. Kursutviklingen er for øvrig i tråd med aksjemarkedet generelt og bankene på Oslo Børs prises fremdeles på lavere «multipler» enn snittet børsen ellers.

### Når vi nå står halvveis i 2024, er det mulig å tegne både optimistiske og pessimistiske bilder av markedet.

Optimisten vil kunne påpeke at arbeidsledigheten er lav, veksttakten er stigende og husholdningene har god kjøpekraft: i verdens viktigste økonomi, USA, viser tallene at folk reiser mye, spiser fremdeles ofte på restaurant og handler mye varer. Også i Norge signaliserer tall fra bedriftene økt vekstoptimisme for andre halvår. Pessimisten vil derimot kunne trekke fram økonomisk vekst fremdeles er under normalen, at arbeidsledigheten øker, at det kan ta tid før vi ser den fulle effekten av økte renter og at aksjer og obligasjoner på markedsnivå er priset på historisk sett høye nivåer.

### I våre fond vil vi alltid være investert i markedene vi har mandat til å investere i.

Avkastning skal være positiv i det lange bildet, og det å sitte på sidelinjen er risikabelt i så måte. Samtidig har vi variabel markedeksponering i fondene våre, med mulighet for opplåning når verdipapirene ser særlig billige og attraktive ut. Denne belåningen er nå lavere enn normalt i alle våre fond. Markedet ser fremdeles attraktivt ut, med gode effektive renter og god aksjeinntjening i bankene. Men i lys av økte verdipapirpriser, ønsker vi derimot heller å beholde opsjonaliteten til å gå tyngre inn i markedet ved eventuelle kurssvingninger, som vi vet oppstår med ujevne mellomrom.

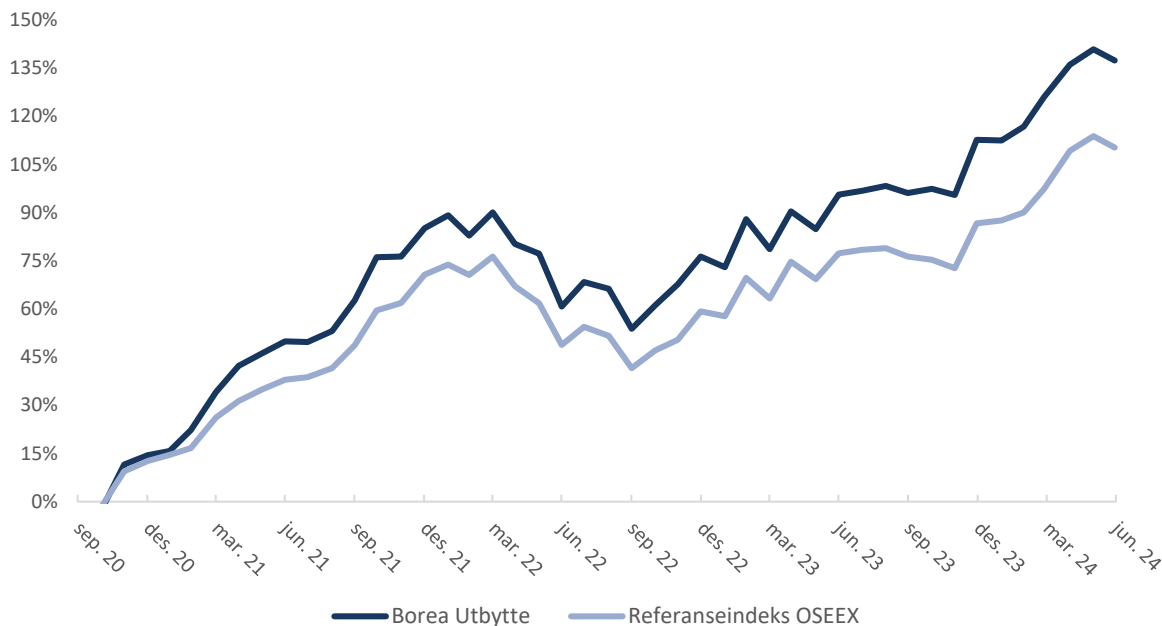
**Vi går inn i et spennende andre halvår,** hvor det amerikanske presidentvalget vil få mye fokus. Å spå kortsiktige konsekvenser er vanskeligere enn at vi vil forsøke, men vi anerkjenner at nasjonale sikkerhets hensyn og forsyningssikkerhet er blitt viktigere de siste årene. Verdikjeder flyttes, forsvar rustes opp og energisystemer bygges om. Et økt behov for kapital i en tid hvor sentralbankene strammer inn pengepolitikken er ikke en oppskrift på raskt fallende renter.

Men med høye renter er det derimot en god tid å være kreditor, enten du er bank eller obligasjonseier.

*Dette er markedsføring. Før eventuelle kjøp oppfordrer Borea Asset Management om å lese fondets nøkkelinformasjon og prospekt.*

*Se [borea.no](http://borea.no) eller ring 53 00 29 00 for mer informasjon*

## HISTORISK AVKASTNING BOREA UTBYTTE



	Fondet	Indeks
Aktiv andel	40 %	
Antall utstedte andeler	320 098,76	
NAV pr andel	6 336,7743	
Årlig fast forvaltningshonorar	1,0 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmerke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. Halvår 2024	11,6 %	12,7 %
Avkastning 2023	20,6 %	17,2 %
Avkastning 2022	-4,8 %	-6,7 %
Avkastning 2021	61,8 %	51,5 %
Avkastning 2020 (Oppstart 30.09)	14,5 %	12,7 %
Avkastning siden start	137,4 %	110,3 %

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på [borea.no](http://borea.no)/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	Markedsplass
DNB Bank ASA	1 287	262 540	209,70	269 981	XOSL
Helgeland Sparebank	477	56 802	123,00	58 676	XOSL
Sandnes Sparebank	206	17 110	96,00	19 803	XOSL
Skue Sparebank	19	4 314	237,00	4 465	XOSL
SpareBank 1 Nord-Norge	1 258	117 931	99,14	124 758	XOSL
SpareBank 1 Østlandet	1 125	134 077	135,74	152 688	XOSL
SpareBank 1 Østfold Akershus	240	73 866	330,00	79 055	XOSL
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	141	41 410	295,00	41 709	XOSL
SpareBank 1 SMN	1 465	189 235	151,12	221 462	XOSL
SpareBank 1 Sørøst-Norge	3 790	194 584	67,22	254 748	XOSL
SpareBank 1 SR-Bank ASA	964	113 466	130,60	125 923	XOSL
Sparebanken Møre	2 337	181 793	84,50	197 480	XOSL
Sparebanken Øst	120	6 374	53,85	6 484	XOSL
Sparebanken Sør	1 392	181 230	148,60	206 892	XOSL
Sparebanken Vest	1 920	181 328	125,50	240 996	XOSL
Totens Sparebank	78	18 567	238,00	18 651	XOSL
<b>Sum Portefølje</b>				<b>2 023 771</b>	
Valutaterminer					
Bankinnskudd				18 920	
Fordringer				6 000	
Gjeld				-20 298	
<b>Netto andelskapital</b>				<b>2 028 394</b>	

**Forkortelser**

Oslo stock exchange	XOSL
---------------------	------

## Spesialfondet Borea Utbytte

### 1. halvår 2024

#### Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjettede måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2024. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

#### Fondets risikoprofil

Det følger av vedtektene at fondets risikoprofil vil kunne være høyere enn risikoen i aksjemarkedet målt ved fondets referanseindeks og at fondets risiko vil være høy. Fondet har vide rammer både når det gjelder markedseksponering og benyttelse av finansielle instrumenter.

#### Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

#### Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer.

Fondet har ikke hatt derivateksponering i løpet av perioden. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

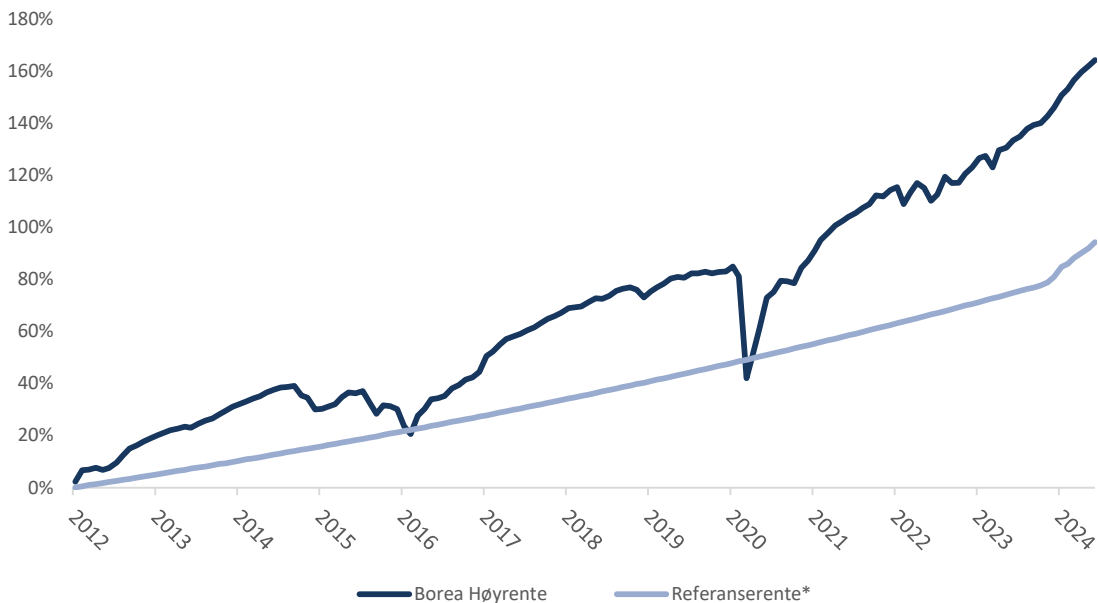
#### Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er høy. Den er imidlertid lavere enn det fondets rammer gir anledning til.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	94 %	108 %	101 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Brutto markedseksponering	94 %	108 %	101 %	< 200 %
Netto markedseksponering	94 %	108 %	101 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	8 %	2 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (30.09.2020)	Verdi
Volatilitet annualisert	16,2 %

## HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



	Fondet	Indeks
Antall utstedte andeler	3 220 090,64	
NAV pr andel	1 406,4942	
Fast årlig forvaltningshonorar	1 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannmerke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. Halvår 2024	7,4 %	7,4 %
Avkastning 2023	10,3 %	6,1 %
Avkastning 2022	4,1 %	5,0 %
Avkastning 2021	14,4 %	5,0 %
Avkastning 2020	2,3 %	5,0 %
Avkastning 2019	5,8 %	5,0 %
Avkastning siden start (20.01.2012)	164,2 %	94,3 %

\* Referanserenten fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på [borea.no/fondene](http://borea.no/fondene)

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	
				inkl. påløpt rente	Markedsplass
ACL Holdings Limited	4 500	51 130	99,25	53 286	XOSL
Airswift Global AS	7 200	75 606	102,25	79 259	XOSL
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	16 600	162 202	102,96	183 122	XOSL
Aurora Group P.L.C.	4 200	42 815	100,00	45 054	Unotert
Azerion Group N.V.	6 950	79 046	102,38	82 624	OMX
Bulk Infrastructure Group AS	72 000	72 030	105,63	76 297	XOSL
Bulk Infrastructure Group AS	89 500	89 609	104,66	93 850	XOSL
Bulk Infrastructure Group AS	39 000	41 145	105,63	41 327	XOSL
Chip Bidco AS	65 000	65 000	102,69	67 307	XOSL
Cidron Romanov Limited	313 911	314 376	95,88	300 962	XOSL
Color Group AS	80 150	86 062	104,71	84 338	XOSL
Color Group AS	32 500	32 528	105,94	34 753	XOSL
DNB Bank ASA	6 000	6 000	102,80	6 187	XOSL
DNB Bank ASA	3 400	35 976	99,94	36 494	ISE
East Renewable Zophia Super Holdco AB	7 591	80 597	55,00	49 775	Unotert
Ellos Group AB	13 750	13 894	101,50	14 254	Unotert
Ellos Group AB	68 000	64 608	100,11	69 906	OMX
Ellos Group AB	30 000	30 186	100,50	30 385	OMX
Ellos Group AB	11 250	11 320	102,50	11 621	OMX
ERH AS	12 840	132 048	12,00	17 634	XOSL
Foxway Holding AB	6 600	76 639	98,63	76 259	OMX
GLX Holding AS	10 000	10 000	104,50	10 565	XOSL
Havila Shipping ASA	58 255	28 142	68,16	39 704	XOSL
Island Offshore Shipholding LP	24 691	17 531	71,00	17 646	Unotert
Island Offshore Shipholding LP	63 137	45 775	72,50	46 074	Unotert
Kent Global Plc	4 000	34 631	104,00	44 424	ABM
Kistefos AS	30 000	30 000	101,48	30 564	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	9 275	78 027	85,75	89 596	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	13 045	130 758	95,88	133 972	ABM
Lime Petroleum AS	37 100	36 762	103,48	39 603	XOSL
LR Health & Beauty SE	3 400	36 999	95,26	37 409	FRAB
Media Central Holding GmbH	4 200	47 619	106,94	51 474	XOSL
Mutares SE & Co. KGaA	5 000	59 313	107,33	61 419	ABM
N0r5ke Viking I AS	13 000	13 005	95,50	12 713	ABM
Neo Bidco AB	61 250	59 035	100,50	62 036	FRAB
NES Fircroft Bondco AS	12 750	136 023	106,06	148 366	XOSL
NOBA Bank Group AB	70 000	67 322	93,00	66 624	OMX
Nordea Bank Abp	3 300	25 966	83,63	29 899	ISE
Nordea Bank Abp	1 274	9 986	83,50	11 526	ISE
Norske Skog ASA	117 400	117 400	100,50	118 077	XOSL
Nortura SA	83 000	81 097	101,00	84 780	ABM
Nortura SA	79 000	79 000	105,81	85 123	ABM
Norwegian Air Shuttle ASA	113 764	89 452	85,75	97 553	XOSL

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	
				inkl. påløpt rente	Markedsplass
Ocean Yield AS	4 200	44 414	103,79	46 738	XOSL
Ocean Yield AS	7 500	7 500	103,49	7 778	XOSL
Odfjell Rig III Ltd.	4 690	50 176	105,13	53 015	XOSL
Okea ASA	6 900	73 357	102,28	77 308	XOSL
Okea ASA	6 900	76 641	100,88	75 132	XOSL
Pandion Energy AS	7 500	71 828	101,33	81 702	ABM
Paratus Energy Services Ltd	1 500	15 848	100,06	15 953	ISE
Paratus Energy Services Ltd	5 800	61 280	100,29	62 135	ABM (apply)
Petroleum Geo-Services AS	15 600	178 610	110,88	190 205	XOSL
Preem Holding AB	1 840	18 361	106,06	23 584	BDL
SFL Corporation Ltd.	2 000	20 945	99,71	21 493	XOSL
SFL Corporation Ltd.	12 600	124 111	102,09	139 262	XOSL
SFL Corporation Ltd.	9 000	96 562	100,50	98 110	XOSL
SGL Group ApS	4 682	50 105	104,38	56 327	OMX
SGL Group ApS	9 300	107 064	101,00	109 212	OMX
Solis Bond Company	51	589	100,00	581	Unotert
Solis Bond Company	3 893	38 294	52,50	23 391	XOSL
Swedbank AB	9 400	75 326	83,25	84 694	ISE
Swedbank AB	3 000	30 443	99,88	32 682	ISE
Tidewater Inc.	10 500	113 461	108,00	126 754	ABM
Ventura Offshore Midco Ltd	4 600	49 064	101,00	50 556	ABM
Verve Group SE	14 700	147 028	103,00	173 469	OMX
Yinson Production Financial Services Pte. Ltd.	8 750	94 961	99,69	94 522	XOSL
<b>Sum obligasjoner</b>				<b>4 418 446</b>	
East Renewable AB	1		0,00	0	
<b>Sum aksjer</b>					
<b>Sum Portefølje</b>				<b>4 418 446</b>	
Valutaterminer				11 187	
Bankinnskudd				83 519	
Fordringer				170 238	
Gjeld				-154 427	
<b>Netto andelskapital</b>				<b>4 528 963</b>	

### Forkortelser

Oslo stock exchange	XOSL
Nasdaq OMX	OMX
NORDIC ALTERNATIVE BOND MARKET	ABM
Frankfurt Stock Exchange	FRAB
LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE	BDL
IRISH STOCK EXCHANGE	ISE



## Spesialfondet Borea Høyrente 1. halvår 2024

### Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2024. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

### Fondets risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat, målt ved volatilitet.

Fondet har mulighet til, og benytter muligheten til å belåne verdipapirporteføljen, se tabell under markedseksponering.

### Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

### Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i perioden kun hatt longeksponering i rentepapirer.

Fondet har i løpet av perioden vært eksponert i valutaswap. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

### Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er moderat. Markedseksponeringen har vært innenfor fondets vedtektsfestede rammer.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	91 %	108 %	99 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	65 %	77 %	71 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long + Short)	91 %	108 %	99 %	< 200 %
Netto markedseksponering	91 %	108 %	99 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	7 %	1 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (20.01.2012)	Verdi
Volatilitet annualisert	8,5 %

## HISTORISK AVKASTNING BOREA KREDITT



	Fondet	Indeks
Antall utstedte andeler	627 234,08	
NAV pr andel	1 138,4942	
Forvaltningshonorar	1 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmerke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. Halvår 2024	8,2 %	7,4 %
Avkastning 2023	12,5 %	6,1 %
Avkastning 2022	7,4 %	5,0 %
Avkastning 2021 (Oppstart 30.09.2021)	2,5 %	1,2 %
Avkastning siden start	33,9 %	21,1 %

\* Referanserenten fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på [borea.no/fondene](http://borea.no/fondene)

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	
				inkl. påløpt rente	Markedsplass
ACL Holdings Limited	2 500	28 406	99,25	29 603	XOSL
Avanzia Bank S.A.	10 000	10 000	105,12	10 578	ABM
Avanzia Bank S.A.	1 200	13 589	102,19	14 159	ABM
Airswift Global AS	600	6 300	102,25	6 605	XOSL
Altera Shuttle Tankers L.L.C.	1 000	10 801	102,96	11 031	XOSL
Aonic AB	1 000	11 275	101,88	11 939	OMX
Aurora Group P.L.C.	700	7 136	100,00	7 509	Unotert
Azerion Group N.V.	1 650	18 686	102,38	19 818	OMX
B3 Consulting Group AB	15 000	15 269	101,25	15 321	OMX
Bulk Infrastructure Group AS	8 000	8 000	105,63	8 477	XOSL
Bulk Infrastructure Group AS	5 000	5 000	104,66	5 243	XOSL
Bulk Infrastructure Group AS	5 000	5 275	105,63	5 298	XOSL
Cidron Romanov Limited	26 675	27 580	95,88	25 575	XOSL
Color Group AS	20 000	21 400	104,71	21 045	XOSL
DDM Debt AB	1 000	6 925	62,50	7 350	OMX
DNB Bank ASA	400	4 233	99,94	4 293	ISE
Dof Subsea AS	5 600	4 842	97,38	5 453	Unotert
Fibo Group AS	12 000	12 000	99,75	12 185	XOSL
Foxway Holding AB	1 300	15 176	98,63	15 021	OMX
Gaming Innovation Group Plc	900	10 600	104,56	10 801	OMX
GLX Holding AS	1 500	1 500	104,50	1 585	XOSL
Island Offshore Shipholding LP	12 682	9 004	71,00	9 063	Unotert
Island Offshore Shipholding LP	32 428	23 510	72,50	23 664	Unotert
Jøtul AS	8 000	8 000	92,75	7 629	XOSL
Kent Global Plc	1 700	14 928	104,00	18 880	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	957	6 120	85,75	9 242	ABM
Kistos Energy (Norway) AS	2 551	26 955	95,88	26 199	ABM
Legres AB	11 250	11 134	95,06	11 106	OMX
Lime Petroleum AS	18 200	17 654	103,48	19 428	XOSL
LR Health & Beauty SE	600	6 529	95,26	6 602	FRAB
Media Central Holding GmbH	500	5 632	106,94	6 128	XOSL
Mutares SE & Co. KGaA	1 000	11 863	107,33	12 284	ABM
NØr5ke Viking I AS	6 700	6 760	95,50	6 552	ABM
Neo Bidco AB	23 750	22 923	100,50	24 055	FRAB
NES Fircroft Bondco AS	1 875	20 155	106,06	21 818	XOSL
Norske Skog ASA	18 300	18 300	100,50	18 406	XOSL
Nortura Konsernpensjonskasse	5 500	5 500	100,89	5 615	ABM
Nortura SA	13 000	12 975	101,00	13 279	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markeds plass
Nortura SA	11 000	11 000	105,81	11 853	ABM
Norwegian Air Shuttle ASA	19 459	15 306	85,75	16 686	XOSL
NTC Infrastructure AS	22 000	22 010	102,28	22 617	XOSL
Ocean Yield AS	1 000	10 586	103,79	11 128	XOSL
Okea ASA	700	7 442	102,28	7 843	XOSL
Okea ASA	1 000	11 108	100,88	10 889	XOSL
Pandion Energy AS	1 500	14 366	101,33	16 340	ABM
Paratus Energy Services Ltd	900	9 509	100,29	9 642	ABM (apply)
Petroleum Geo-Services AS	1 600	18 450	110,88	19 508	XOSL
SFL Corporation Ltd.	2 300	22 523	102,09	25 421	XOSL
SFL Corporation Ltd.	1 600	17 167	100,50	17 442	XOSL
SGL Group ApS	1 024	10 954	104,38	12 314	OMX
SGL Group ApS	2 100	24 172	101,00	24 661	OMX
Tidewater Inc.	1 100	11 928	108,00	13 279	ABM
Ventura Offshore Midco Ltd	650	6 933	101,00	7 144	ABM
Verve Group SE	1 000	10 990	104,75	12 002	OMX
Yinson Production Financial Services	1 750	19 014	99,69	18 904	XOSL
<b>Sum Portefølje</b>				<b>746 513</b>	
Valutaterminer				-3 619	
Bankinnskudd				11 729	
Fordringer				3 082	
Gjeld				-43 603	
<b>Netto andelskapital</b>				<b>714 102</b>	

**Forkortelser**

Oslo stock exchange	XOSL
Nasdaq OMX	OMX
Nordic Alternative Bond Market	ABM
Frankfurt Stock Exchange	FRAB
IRISH STOCK EXCHANGE	ISE

## Spesialfondet Borea Kreditt

### 1. halvår 2024

#### Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2024. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

#### Fondets risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat, målt ved volatilitet.

Fondet har mulighet til, og benytter muligheten til å belåne verdipapirporteføljen, se tabell under markedseksponering.

#### Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

#### Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i perioden kun hatt longeksponering i rentepapirer.

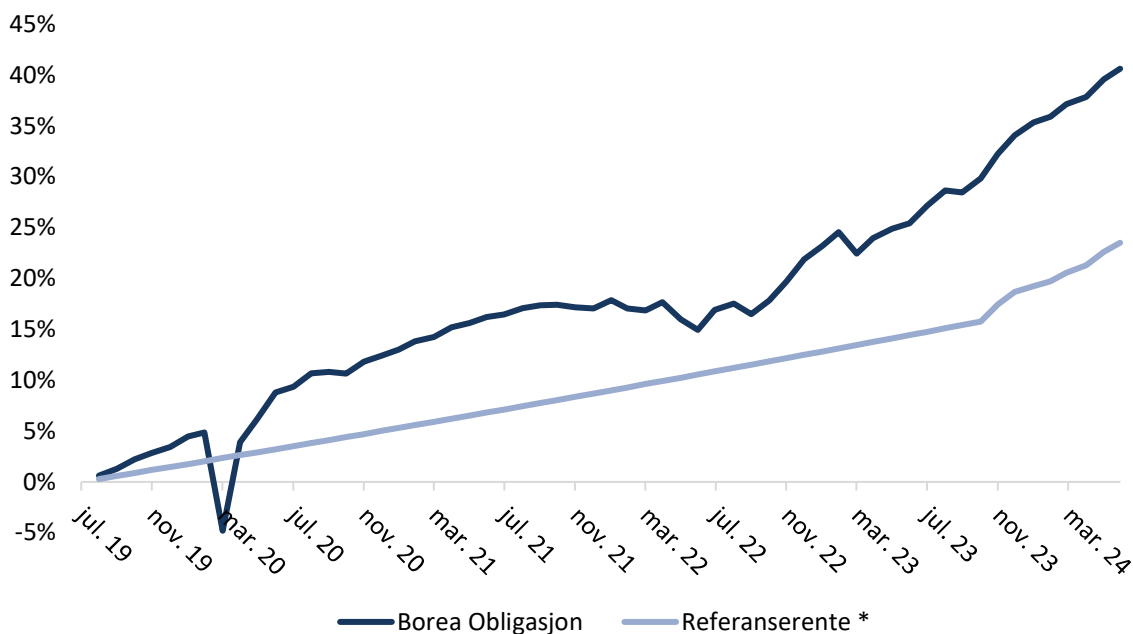
Derivater benyttes til sikringsformål (valuta). Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

#### Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er moderat. Markedseksponeringen har vært innenfor fondets vedtektsfestede rammer.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	91 %	117 %	102 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	56 %	70 %	63 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long + Short)	91 %	117 %	102 %	< 200 %
Netto markedseksponering	91 %	117 %	102 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	11 %	3 %	< 100 %
<b>Målt risiko siden oppstart (30.09.2021)</b>				<b>Verdi</b>
Volatilitet annualisert				4,8 %

## HISTORISK AVKASTNING BOREA OBLIGASJON



	Fondet	Indeks
Antall utstedte andeler	1 550 767,74	
NAV pr andel	1 074,7947	
Forvaltningshonorar	0,49 %	
Variabelt forvaltningshonorar (Av avkastning utover referanseindeks. Høyvannsmerke anvendes)	10 %	
Avkastning 1. Halvår 2024	4,9 %	4,1 %
Avkastning 2023	10,0 %	5,5 %
Avkastning 2022	4,1 %	3,5 %
Avkastning 2021	4,1 %	3,5 %
Avkastning 2020	8,7 %	3,5 %
Avkastning 2019 (Oppstart 31.07.2019)	3,4 %	1,5 %
Avkastning siden start	40,6 %	23,5 %

\* Referanseindeks frem til 31.10.23: 3,5% p.a. Referanseindeks fra 01.11.2023: "NBP Norwegian RM4 Index NOK"

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på [borea.no](http://borea.no)/fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	
				inkl. påløpt rente	Markedsplass
Agder Sparebank	1 000	999	100,49	1 018	ABM
Askim & Spydeberg Sparebank	3 000	2 979	100,42	3 058	ABM
Askim & Spydeberg Sparebank	18 000	18 013	104,50	19 039	ABM
Aurskog Sparebank	10 000	10 000	101,96	10 657	ABM
Aurskog Sparebank	28 000	28 000	101,04	28 797	ABM
BN Bank ASA	25 000	25 000	101,27	25 490	ABM
Brage Finans AS	9 000	9 000	104,81	9 433	ABM
DNB Bank ASA	5 000	5 035	100,56	5 038	ABM
DNB Bank ASA	8 500	8 429	100,81	8 589	ABM
DNB Bank ASA	12 000	12 000	100,80	12 175	ABM
DNB Bank ASA	28 000	28 000	103,08	30 273	XOSL
DNB Bank ASA	3 000	2 898	100,14	3 049	ABM
DNB Bank ASA	38 000	37 988	103,18	39 549	XOSL
DNB Bank ASA	40 000	40 000	103,64	43 882	XOSL
DNB Bank ASA	30 000	30 080	102,80	30 936	XOSL
Eiendomskreditt AS	10 000	10 000	100,56	10 107	ABM
Eika Boligkreditt AS	46 000	46 395	103,85	47 936	ABM
Eika Boligkreditt AS	15 000	14 999	100,39	15 209	ABM
Eika Boligkreditt AS	30 000	30 427	103,94	31 234	ABM
Flekkefjord Sparebank	17 000	17 001	102,75	17 472	ABM
Grong Sparebank	15 000	15 000	101,20	15 288	ABM
Haugesund Sparebank	15 000	15 083	100,40	15 059	ABM
Hegra Sparebank	2 000	2 000	100,30	2 014	ABM
Hjartdal og Gransherad Sparebank	3 000	3 004	100,42	3 072	ABM
Høland og Setskog Sparebank	15 000	15 030	101,30	15 457	ABM
Høland og Setskog Sparebank	2 000	1 900	99,16	1 998	ABM
Islandsbanki	32 000	30 802	98,82	31 869	ISE
JBF Sparebank	4 000	4 000	103,65	4 201	ABM
Jæren Sparebank	20 000	20 019	101,72	20 381	ABM
Landkreditt Bank AS	25 000	25 068	102,65	25 703	ABM
Landkreditt Bank AS	2 000	2 000	104,70	2 138	ABM
Melhus Sparebank	14 000	14 004	100,36	14 051	ABM
Melhus Sparebank	10 000	9 974	101,49	10 220	ABM
Nidaros Sparebank	9 000	9 000	102,98	9 289	ABM
OBOS-banken AS	7 000	6 962	100,28	7 074	ABM
OBOS-banken AS	85 000	85 000	99,81	85 243	ABM
Romerike Sparebank	8 500	8 512	100,67	8 673	ABM
Romerike Sparebank	15 000	15 000	100,84	15 154	ABM
SBAB Bank AB	26 000	23 830	102,81	27 325	OMX
Skagerrak Sparebank	8 000	8 000	102,16	8 279	ABM
Skagerrak Sparebank	4 000	3 998	104,23	4 207	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	
				inkl. påløpt rente	Markedsplass
Skudenes & Aakra Sparebank	9 000	8 834	99,74	8 997	ABM
Skue Sparebank	6 000	6 000	99,83	5 995	ABM
Skue Sparebank	11 000	10 948	101,85	11 335	ABM
Sparebank 1 Helgeland	5 000	4 695	99,12	4 970	ABM
Sparebank 1 Helgeland	33 000	31 903	99,45	32 913	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	5 000	5 005	100,31	5 049	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	19 000	19 056	103,09	19 703	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	9 000	9 000	100,03	9 047	ABM
SpareBank 1 Nord-Norge	25 000	24 400	99,80	25 234	ABM
SpareBank 1 Nord-Norge	5 000	5 000	101,91	5 153	ABM
SpareBank 1 Nord-Norge	500	503	100,92	509	ABM
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	21 000	21 000	101,74	21 570	ABM
SpareBank 1 SMN	7 000	6 953	100,40	7 143	ABM
SpareBank 1 SMN	12 000	12 016	103,34	12 505	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	26 000	26 131	100,78	26 583	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	7 000	7 000	103,50	7 665	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	35 000	35 000	102,71	36 757	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	10 000	10 000	101,40	10 171	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 000	3 012	101,16	3 037	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	2 000	2 024	101,91	2 048	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3 500	3 606	104,10	3 649	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	120 000	120 000	100,50	121 737	ABM
SpareBank 1 Sørøst-Norge	2 000	2 032	100,75	2 019	ABM
SpareBank 1 Sørøst-Norge	10 000	10 000	102,56	10 265	ABM
SpareBank 1 Sørøst-Norge	8 000	8 000	100,64	8 055	ABM
SpareBank 1 Østfold Akershus	4 000	4 000	104,13	4 166	ABM
SpareBank 1 Østlandet	10 000	9 630	99,41	9 941	ABM
SpareBank 1 Østlandet	16 000	16 000	99,75	15 995	ABM
SpareBank 1 Østlandet	5 000	5 000	100,67	5 073	ABM
Sparebank 68 grader Nord	1 000	1 000	100,52	1 018	ABM
Sparebanken Møre	25 000	25 000	102,00	25 718	ABM
Sparebanken Møre	8 000	8 000	100,65	8 080	ABM
Sparebanken Sogn og Fjordane	27 000	27 198	100,46	27 307	ABM
Sparebanken Sogn og Fjordane	10 000	9 578	99,55	10 005	ABM
Sparebanken Sogn og Fjordane	5 000	5 075	104,09	5 218	ABM
Sparebanken Sør	20 000	20 168	100,45	20 318	ABM
Sparebanken Sør	12 500	12 509	100,37	12 639	ABM
Sparebanken Sør	5 000	4 760	99,67	5 033	ABM
Sparebanken Sør	33 000	33 068	102,92	34 243	ABM
Sparebanken Sør	38 000	38 000	101,08	38 726	ABM
Sparebanken Vest	37 000	37 953	101,45	37 878	ABM
Sparebanken Vest	19 000	19 287	101,88	20 265	ABM



Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi	
				inkl. påløpt rente	Markedsplass
Sparebanken Vest	5 000	5 000	102,31	5 188	ABM
Sparebanken Vest	32 000	32 182	103,36	33 190	ABM
Sparebanken Vest	30 000	30 000	101,08	30 614	ABM
Sparebanken Øst	31 000	31 000	100,19	31 205	ABM
Stadsbygd Sparebank	9 000	9 000	99,51	8 963	ABM
Storebrand Bank ASA	8 000	8 000	101,43	8 194	ABM
Storebrand Bank ASA	7 000	7 000	101,21	7 119	ABM
Strømmen Sparebank	7 000	7 000	99,81	7 001	ABM
Swedbank AB	8 000	65 704	83,25	72 080	ISE
Søgne og Greipstad Sparebank	2 000	2 000	99,80	2 001	ABM
Totens Sparebank	13 000	13 000	100,76	13 288	ABM
Trøndelag Sparebank	12 000	12 000	102,55	12 435	ABM
Trøndelag Sparebank	19 000	19 000	101,30	19 579	ABM
Tysnes Sparebank	4 000	4 000	102,14	4 107	ABM
Verd Boligkreditt AS	12 000	12 000	103,80	12 459	ABM
Verd Boligkreditt AS	62 500	62 500	100,70	62 968	ABM
Ørskog Sparebank	5 000	5 000	102,00	5 131	ABM
<b>Sum Portefølje</b>				<b>1 738 891</b>	
Valutaterminer				-904	
Bankinnskudd				11 360	
Fordringer				6 400	
Gjeld				-88 990	
<b>Netto andelskapital</b>				<b>1 666 757</b>	

#### Forkortelser

Oslo stock exchange	XOSL
Nasdaq OMX	OMX
Nordic Alternative Bond Market	ABM
Irish Stock Exchange	ISE

# Spesialfondet Borea Obligasjon

## 1. halvår 2024

### Bakgrunn

Forvaltningsselskaper for spesialfond skal minst hver sjette måned utarbeide en rapport som beskriver forholdet mellom fondets risikoprofil og den risiko fondet faktisk har pådratt seg i rapporteringsperioden. Rapporten skal sendes samtlige andelseiere, depotmottaker og Finanstilsynet. Denne rapporten gjelder for 1. halvår 2024. Forvaltningsselskapet følger en rutine hvor risikorapporten blir laget for periodene 1. januar- 30. juni og 1. juli – 31. desember.

### Fondets risikoprofil

Fondets risikoprofil er moderat, målt ved volatilitet.

Fondet har mulighet til, og benytter muligheten til å belåne verdipapirporteføljen, se tabell under markedseksponering.

### Markedseksponering

Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer med hensyn til markedseksponering.

### Finansielle instrumenter

Fondet har anledning til å benytte et stort utvalg av finansielle instrumenter med relativt vide rammer. Fondet har i perioden kun hatt longeksponering i rentepapirer.

Fondet har i løpet av perioden vært eksponert i valutaswapper. Valutaswapper benyttes til sikringsformål. Fondet har til ethvert tidspunkt vært innenfor vedtektsfestede rammer når det gjelder derivater og andre finansielle instrumenter med hensyn til markedseksponering.

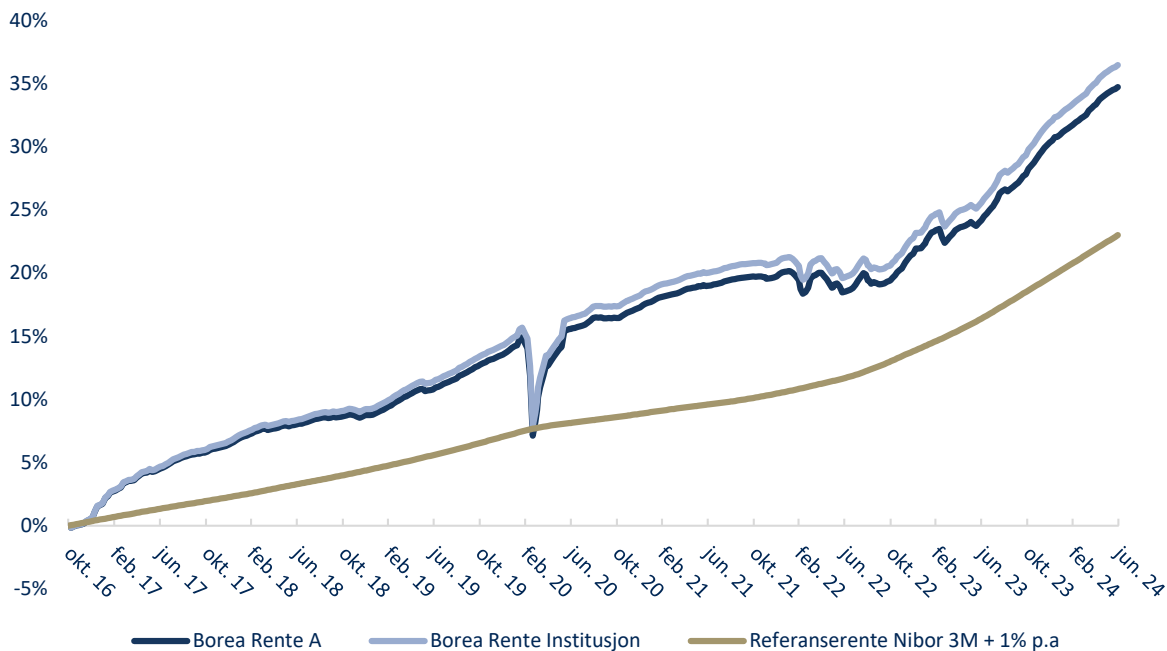
### Oppsummering

Den risiko fondet har påtatt seg i perioden er moderat. Markedseksponeringen har vært innenfor fondets vedtektsfestede rammer.

Markedseksponering i perioden	Minimum av NAV	Maksimum av NAV	Gjennomsnitt av NAV	Fondets ramme av NAV
Long markedseksponering	96 %	117 %	110 %	< 150 %
Short markedseksponering	0 %	0 %	0 %	< 50 %
Global markedseksponering (derivater)	8 %	19 %	16 %	< 200 %
Brutto markedseksponering (Long + Short)	96 %	117 %	110 %	< 200 %
Netto markedseksponering	96 %	117 %	110 %	< 150 %
Belåning (brutto)	0 %	17 %	9 %	< 100 %

Målt risiko siden oppstart (31.07.2019)	Verdi
Volatilitet annualisert	6,4 %

## HISTORISK AVKASTNING BOREA RENTE



Andelsklasse	Institusjon	A	Indeks
Antall utstedte andeler	655 653,82	80 224,29	
NAV pr andel	1 068,2722	1 057,7683	
Forvaltningshonorar (fra 04.05.2024*)	0,20 %	0,25 %	
Avkastning 1. Halvår 2024	3,4 %	3,4 %	2,8 %
Avkastning 2023	7,5 %	7,3 %	5,1 %
Avkastning 2022	1,6 %	1,5 %	3,0 %
Avkastning 2021	2,2 %	2,1 %	1,5 %
Avkastning 2020	3,5 %	3,3 %	1,7 %
Avkastning 2019	4,6 %	4,4 %	2,6 %
Avkastning siden start (28.10.2016)	36,5 %	34,7 %	23,0 %

\* Honoraret er nedjustert iht vedtektsendring som er til behandling hos Finanstilsynet

Historisk avkastning i våre fond er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutvikling, våre forvalteres dyktighet, fondets risiko, samt kostnader. Avkastningen i våre fond kan bli negativ som følge av kurstap. Informasjon om fondene våre er å anse som markedsføring. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Investorer som vurderer å investere i våre fond oppfordres til å lese nøkkelinformasjon og prospekt på [borea.no/](http://borea.no/) fondene

Tall i tusen (med unntak av markedskurs)

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
BN Bank ASA	20 000	20 087	100,45	20 310	ABM
Brage Finans AS	7 000	7 015	100,20	7 041	ABM
Danske Bank A/S	20 000	20 058	100,28	20 147	XOSL
DNB Boligkreditt AS	26 000	26 095	100,33	26 116	XOSL
Eidsiva Energi AS	4 000	4 013	100,30	4 064	XOSL
Eviny AS	4 000	4 008	100,19	4 043	ABM
Eviny AS	25 000	25 034	100,17	25 292	ABM
Ferde AS	20 000	20 093	100,45	20 316	ABM
Flekkefjord Sparebank	16 000	16 021	100,15	16 065	ABM
Haugesund Sparebank	5 000	4 975	100,43	5 029	ABM
Haugesund Sparebank	10 000	10 104	101,24	10 185	ABM
JBF Sparebank	9 000	9 018	100,22	9 069	ABM
Kongsberg Gruppen ASA	10 000	10 053	100,54	10 103	XOSL
Landkreditt Bank AS	15 000	15 080	100,52	15 119	ABM
Landkreditt Bank AS	20 000	19 961	99,98	20 217	ABM
Nordea Bank Abp	24 000	24 181	100,69	24 308	XOSL
Nordea Eiendoms-kreditt AS	26 000	26 469	101,66	26 481	XOSL
OBOS Boligkreditt AS	15 000	15 035	100,23	15 065	ABM
OBOS-banken AS	25 000	25 197	100,72	25 279	ABM
Pareto Bank ASA	15 000	15 027	100,23	15 076	ABM
Rogaland fylkeskommune	25 000	25 066	100,29	25 155	XOSL
Romerike Sparebank	12 000	12 075	100,61	12 094	ABM
Romerike Sparebank	10 000	10 217	102,33	10 306	ABM
Skagerrak Sparebank	2 500	2 557	100,16	2 509	ABM
Skagerrak Sparebank	10 000	10 110	101,30	10 208	ABM
Skudenes & Aakra Sparebank	2 000	2 000	100,30	2 019	ABM
Skudenes & Aakra Sparebank	4 000	3 999	101,73	4 118	ABM
Soknedal Sparebank	10 000	9 891	100,18	10 065	Unotert
Sparebank 1 Helgeland	5 000	5 048	100,49	5 053	ABM
SpareBank 1 Nordmøre	2 000	2 012	100,59	2 012	ABM
SpareBank 1 Nord-Norge	10 000	10 000	100,29	10 154	ABM
SpareBank 1 SMN	10 000	10 008	100,11	10 050	ABM
SpareBank 1 SMN	5 000	5 016	100,37	5 054	ABM
SpareBank 1 SR-Bank ASA	8 000	8 024	100,37	8 095	XOSL
SpareBank 1 Sørøst-Norge	6 000	6 013	100,51	6 084	ABM
SpareBank 1 Sørøst-Norge	7 000	6 997	99,82	7 053	ABM
SpareBank 1 Østlandet	38 000	37 688	99,91	38 173	ABM
Sparebank 68 grader Nord	10 000	9 990	100,46	10 093	ABM
Sparebanken Møre	10 000	10 000	99,58	10 055	ABM
Sparebanken Sogn og Fjordane	5 000	4 971	100,07	5 055	ABM
Sparebanken Sør	26 000	26 035	100,23	26 060	ABM

Verdipapir	Antall	Anskaffelseskost	Markedskurs	Markedsverdi inkl. påløpt rente	Markedsplass
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	30 000	30 125	100,39	30 134	XOSL
Sparebanken Vest	10 000	10 000	100,23	10 096	ABM
Sparebanken Vest	15 000	15 083	100,52	15 136	ABM
Sparebanken Øst	10 000	9 992	99,78	10 016	ABM
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	25 000	25 061	100,21	25 088	XOSL
Totens Sparebank	10 000	10 132	101,77	10 275	ABM
Trøndelag Fylkeskommune	10 000	10 021	100,24	10 097	XOSL
Verd Boligkreditt AS	25 000	25 056	100,23	25 095	ABM
<b>Sum Portefølje</b>				<b>674 728</b>	
Valutaterminer					
Bankinnskudd				112 785	
Fordringer				37	
Gjeld				-2 273	
<b>Netto andelskapital</b>				<b>785 275</b>	

**Forkortelser**

Oslo stock exchange	XOSL
Nordic Alternative Bond Market	ABM



## Disclaimer:

Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte er spesialfond iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 § 7-2. Fondene klassifiseres ikke som UCITS-fond. Borea Rente er et verdipapirfond iht. Lov om verdipapirfond av 25. november 2011. Borea Rente er et UCITS-fond. De fire fondene benevnes heretter som Fondene. Dette dokumentets informasjon kompletteres av fullt prospekt, nøkkelinformasjon og vedtekter for Fondene som finnes på [www.borea.no](http://www.borea.no) eller kan fås tilsendt fra forvaltningsselskapet. Investor må sette seg inn i denne informasjon før beslutning om å investere i Fondene.

En investering i Spesialfondene bør betraktes som en langsiktig investering.

Investering i finansielle instrumenter er risikofylte. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Framtidig 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.

Med avkastning menes avkastning etter fradrag for kostnader som andelen er belastet i perioden. Fondenes avkastning avhenger av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet og i underliggende finansielle instrumenter, Fondenes risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av Fondene. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år. Realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil blant annet avhenge av det eksakte tidspunktet for kjøp og salg. Det finnes ingen garanti for at en investering i Fondene gir positiv avkastning, tross en positiv utvikling i de finansielle markedene. Det finnes ingen garantier for at en investering i Fondene ikke kan føre til tap. Det er ingen kapitalbeskyttelse i Fondene og investorer må være oppmerksom på at 100% av investert kapital kan tapes. Investeringer i Fondene er ikke omfattet av regler for innskuddsgaranti.

Dokumentet "Informasjon om kundeklassifisering" beskriver hvordan kundens klassifisering påvirker grad av investorbeskyttelse. Fondene kan markedsføres til alle kundeklasser som definert i verdipapirforskriftens kapittel 10 I. Ved investeringsrådgivning til ikke-profesjonelle vil Borea Asset Management AS gjøre en egnethetsvurdering av den enkelte kunde. For øvrige kundeklasser vil Borea Asset Management gi råd basert på kundens opplysninger om investeringsmål, og i utgangspunktet verken vurdere kundens finansielle stilling eller kundens kunnskap og erfaring. Borea Asset Management vil ikke vurdere hvorvidt gjennomføring av aktuelle transaksjoner er hensiktsmessig, og har således heller ingen frarådningsplikt som overfor Ikke-Profesjonelle Kunder.

Denne informasjonen gir ikke alene grunnlag for ansvar hvis ikke informasjonen er villedende, unøyaktig eller inkonsistent i forhold til opplysninger i prospekt.

Fondene er regulert under norsk lov, og tvister behandles og avgjøres i norsk domstol alene. Andeler i Fondene vil ikke registreres i overensstemmelse med verdipapirlovgivning i USA, Canada, Japan, Australia, New Zealand, eller i noe annet land. Fondene får derfor ikke selges eller tilbys i USA, Canada, Japan, Australia, New Zealand, eller i land der tilbud eller salg skulle stride mot gjeldende lover og regler. Utenlandsk lov kan innebære at en investering ikke får gjøres av investorer utenfor Norge. Borea Asset Management har ikke ansvar for å kontrollere at en investering fra utlandet skjer i overensstemmelse med det enkelte lands lover og regler, og kan ikke holdes juridisk eller finansielt ansvarlig for brudd på slik lov.