

Offentliggjøring av vedtektsendringer i Spesialfondene Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte

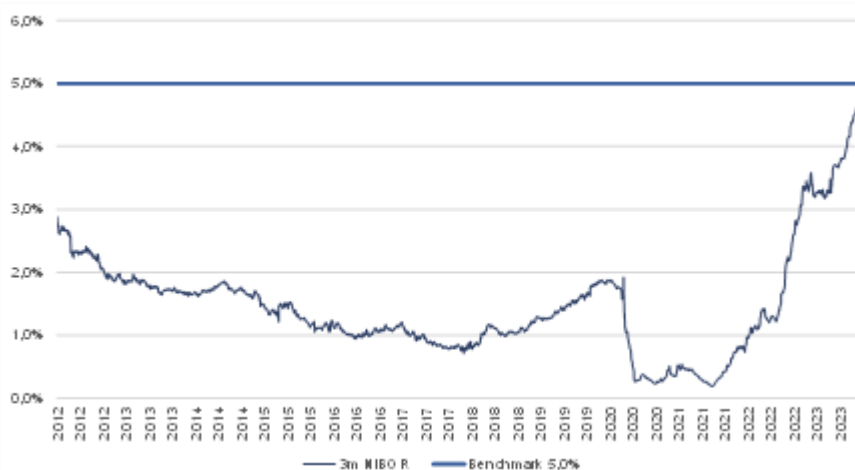
Vedtektene i spesialfondene endres etter godkjenning fra Finanstilsynet 19.10.2023. I henhold til verdipapirfondlovens § 4-14 6. ledd har andelseierne anledning til gebyrfri innløsning dersom innløsning meldes innen 5 dager før vedtektsendringene trer i kraft. Det gjøres for ordens skyld oppmerksom på at innløsninger i henhold til vedtektenes § 7 alltid er gebyrfrie. Nye vedtekter trer i kraft 1. november 2023.

Kort redegjørelse for vedtektsendringene:

Endring av referanserente/-indeks:

Endringen gjelder for Spesialfondene Borea Høyrente, Borea Kreditt og Borea Obligasjon.

Markedsrentene har økt kraftig det siste året, og 3 mnd NIBOR er nå på 4,7%, som er mer enn en dobling siden 1. august 2022.



3m NIBOR sammenlignet med benchmark fra 01.01.12

Borea Obligasjon har en fast referanserente på 3,5%, mens Borea Høyrente og Borea Kreditt har en fast referanserente på 5%. Den variable godtgjørelsen i fondene er 1/10 av meravkastningen utover referanserenten. Dagens høye rentenivå medfører at den variable godtgjørelsen i fondene kan bli høyere enn den burde være for andelseierne.

Av den årsak endrer vi referanseindeksen til fondene Borea Obligasjon, Borea Høyrente og Borea Kreditt. For Borea Høyrente og for Borea Kreditt vil vi benytte Nordic Bond Pricing sin nordiske høyrente indeks som akkurat nå har en effektiv rente på 11,6%. Indeksen heter «NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged (NCHYNH)». For Borea Obligasjon finnes det for øyeblikket ingen indeks som samsvarer med fondets plasseringer. Av den årsak har vi engasjert Nordic Bond Pricing til å utvikle en ny indeks, som består av norske bankers fondsobligasjoner. Denne indeksen har i dag en effektiv rente på 7,8% og forventes ferdigstilt og godkjent innen 1.11.2023, ifølge Nordic Bond Pricing. Indeksen vil hete «NBP Norwegian RM4 Index NOK (NORM4)». Den foreslåtte endringen vil, alt annet like, medføre lavere kostnader for andelseier gitt dagens rentenivå og vil gi en indeks som endres i takt med endringer i rentenivået.

Vi hever derfor listen vi måler den variable godtgjørelsen mot, som vist under.

Fond	Dagens referanserate	Ny referanseindeks (effektiv rente pr 23.08.23)
Borea Obligasjon	3,5 %	NORM4 (7,8 %)
Borea Høyrente	5,0 %	NCHYNH (11,6 %)
Borea Kreditt	5,0 %	NCHYNH (11,6 %)

Det forventes ikke at vedtektsendringene vil påvirke forventet risiko i fondet, men det forventes at endringen vil ha positiv effekt på forventet avkastning i form av forventet reduksjon i kostnadsnivået.

Vedtektenes §6 kostnader:

Endringen gjelder for Spesialfondene Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte.

I henhold til verdipapirfondlovens §4-6 kan følgende kostnader belastes fondet utover forvaltningsgodtgjørelse:

(1) Forvaltningsgodtgjørelsen skal dekke alle kostnader ved verdipapirfondsforvaltningen. Følgende kostnader kan i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i [§ 6-10](#) og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

I vedtektenes §6 i Spesialfondene Borea Høyrente, Borea Kreditt, Borea Obligasjon og Borea Utbytte er følgende angitt:

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,

Punkt 4 fra lovteksten er utelatt i fondenes vedtekter. Dette kan begrense forvaltningsselskapets muligheter til å iverksette prosesser som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser. Vedtektenes §6 endres derfor i de fire fondene for å sikre overensstemmelse med verdipapirfondloven og standardvedtekter for verdipapirfond.

Vi gjør oppmerksom på at i henhold til verdipapirfondlovens §4-6 2. ledd avhenger adgangen til å belaste kostnader etter punkt 4 av at alle andelseierrepresentanter i styret stemmer for en slik beslutning, og at det skal opplyses om art og omfang av påløpte og forventede kostnader i årsrapport og halvårsrapport.

Det forventes ikke at denne vedtektsendringen vil påvirke forventet avkastning eller risiko i fondet.