

Målsetting og investeringsstrategi

Målsetting

Målsettingen med fondet er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i gjeldsinstrumenter.

Investeringsstrategi

Fondet skal investere direkte i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, derivater og bankinnskudd.

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

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

formålet.

Prosess for utvelgelse av investeringer er verdiorientert. Fondet søker investeringer med sikkerhetsstillelser/ god kontantstrøm/soliditet. Fondet investerer både i høykvalitetsobligasjoner (god kontantstrøm/soliditet) og obligasjoner med lavere kvalitet men med god sikkerhet.

Referanserente

Fondets referanserente er NBP Norwegian RM4 Index NOK (NORM4)

Utbytte

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

Investeringsperiode

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

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

Risiko og avkastningsprofil

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lavere risiko

Lavere forventet avkastning

Høyere risiko

Høyere forventet avkastning

Risikoindekatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i spesialfondet. Dette fondet er nyoppstartet, og har derfor ingen historikk. Spesialfondets plassering på indikatoren er basert på svingningene til et aktivt forvaltet investeringsmandat som Borea Asset Management har hatt for en kunde. Dette mandatet har samme investeringsmandat som Borea Obligasjon og avkastningshistorikk tilbake til november 2013. Vær oppmerksom på at risiko kan endre seg over tid. En plassering i laveste risikokategori innebærer ikke at plasseringen er "risikofri".

Graden av risikotaking og markedseksponering kan variere over tid med mulighetene i markedet. Fondet kan ta opp lån for å finansiere den ønskede markedseksponeringen. Slikt lån skal ikke overstige 100 prosent av fondets verdi. Long posisjonene i Borea Obligasjon kan være fra 0% til 150% av netto aktivaverdi. Fondet har anledning til å ta shortposisjoner. Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed.

Fondet investerer i gjeldsinstrumenter som generelt kjenntegnes av lavere risiko og avkastning enn aksjemarkedet. Risi-

kofaktorene i rentemarkedet er generelt risiko for mislighold, likviditetsrisiko, renterisiko og risiko for endring av kredittrating for den enkelte utsteder. Dette kombinert med muligheten for å belåne porteføljen innebærer at fondet vil ha en høyere risiko enn et fond som f.eks investerer i obligasjoner med Investment Grade rating og ikke belåner fondet.

Risikoindekatoren tar ikke hensyn til følgende risikoer ved å investere i fondet:

- Valutarisiko: Fondets eksponering mot utenlandsk valuta er som hovedregel valutasikret mot NOK. For perioder hvor forvalter benytter seg av anledningen vedtektene gir til ikke å valutasikre, kan fondets verdi påvirkes av endringer i valutakursene.
- Motpartsrisiko: Fondet vil ha motpartsrisiko mot oppgjørssentral der fondet har marginkonto som følge av derivathandel.
- Likviditetsrisiko: Det kan være vanskelig å selge fondets aktiva til enhver tid til fordelaktige priser.

Største mulige tap

Investorer risikerer maksimalt å tape hele det investerte beløp. Forvalterens vurdering er at risikoen knyttet til en investering i fondet vil være middels. Investorer som ikke har evne til å bære slik risiko frarådes å investere i fondet.

Nøkkelinformasjon SPESIALFONDET BOREA OBLIGASJON

Kostnader

Forvalter har fast forvaltningshonorar på 0,49% av fondets verdi. Forvaltningshonoraret utbetales kontant og belastes månedlig.

Forvaltningshonoraret dekker alle kostnader knyttet til fondet unntatt transaksjonsdrevne kostnader. Det er estimert at transaksjonsdrevne kostnader vil utgjøre ca. 16.000 i 2023.

Forvalter har variabelt honorar på 10% av all avkastning utover referanserente. Variabelt honorar utbetales kontant og belastes månedlig. Høyvannsmerke anvendes.

Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr.

Dersom andeler i fondet distribueres av distributører kan det påløpe kostnader som ikke fremgår over.

Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	Hittil 2023	Siden oppstart
Avkastning	3,4 %	8,7 %	4,1 %	4,1 %	6,5 %	29,8 %

Fondets oppstart var 31.07.2019.

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

Praktisk informasjon

Foretaksnummer	923 102 752
Forvalter	Borea Asset Management AS (organisasjonsnummer 987 909 889)
Depotmottaker	DNB Bank ASA
Ytterligere informasjon	Nærmere informasjon om fondet finnes i fondets vedtekter, prospekt, årsrapport og halvårsrapport. Nøkkelinformasjon, vedtekter, prospekt og informasjon om forvaltningsselskapets godtgjørelsesordning, er tilgjengelig på www.borea.no . Alle dokumenter kan fås kostnadsfritt ved henvendelse til fondets forvalter og er utformet på norsk.
Skatt	Investors skatteplikt avhenger av det landet en er bosatt i og/eller skattepliktig til. For ytterligere informasjon kontakt din lokale skatterådgiver.
Ansvar	Borea Asset Management AS kan bare holdes ansvarlig for opplysninger i nøkkelinformasjonen som er villedende, unøyaktig eller som ikke er i samsvar med relevante deler av investorinformasjonen.
Tilsyn	Spesialfondet Borea Obligasjon er godkjent av Finanstilsynet og har tillatelse til markedsføring til ikke-profesjonelle investorer i Norge. Forvalters virksomhet reguleres av Finanstilsynet.
Beregning av verdijustert egenkapital	Beregning av fondets andelsverdi skjer månedlig og avkastning rapporteres månedlig på www.borea.no og i månedsrapport som sendes direkte til kunde via e-post.