

Borea Kombi 20 ("Fondet") er et norsk verdipapirfond etablert i henhold til lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44. Fondet er godkjent av Finanstilsynet 26.11.2025, og Fondets startdato er 05.02.2026.

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 2024 på NOK 16 millioner, mens kravet til ansvarlig kapital etter § 2-7 i lov om forvaltning av alternative investeringsfond var på NOK 13 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.

Borea Kombi 20 Indeks er et nasjonalt fond som ikke trenger særskilt tillatelse for å markedsføres både til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer.

Forvaltningsselskapet forvalter også:

Spesialfondene:

Spesialfondet Borea Høyrente
Spesialfondet Borea Obligasjon
Spesialfondet Borea Kreditt
Spesialfondet Borea Utbytte

Verdipapirfondene (UCITS):

Borea Likviditet
Borea Norge
Borea Norden
Borea Nordisk Utbytte
Borea Nordic High Yield

Borea Fondsobligasjon
Borea Global Indeks
Borea Europa Indeks

Nasjonale fond:

Borea Aksje
Borea Rente
Borea Kombi 80
Borea Kombi 50

1.2 Eierforhold

Eiere av 10 % eller mer av aksjekapitalen i Forvaltningsselskapet er Fremde Kapitalforvaltning AS som eier 70 % av Borea Asset Management AS.

1.3 Styret

Forvaltningsselskapet har følgende styremedlemmer:

- Jan Erik Kjerpeseth, Måseskjæret 28, 5035 Bergen, Kjerpeseth er Konsernsjef i Sparebanken Norge
- Bjørg Beate Løvndal Kristiansen, Sjødal Terrasse 52, 4630 Kristiansand S. Kristiansen er Konserndirektør Compliance i Sparebanken Norge.
- Jermund Lien Molland, Rutlinslid 46, 6856 Sogndal. Molland er Banksjef i Luster Sparebank.
- Monica Galtung Døsvig, Tveiteråsvegen 8, 5232 Paradis. Døsvig er Advokat i Sparebanken Norge.
- Magni Haugland, Ørnefjellet 62, 5174 Mathopen. Haugland er CFO i Alin Invest AS og er andelseierrepresentant i styret.
- Pål Selvik, Ulsetåsen 38, 5119 Ulset. Selvik er en erfaren industriell leder med mer enn 20 års bakgrunn fra aksje- og kapitalmarkeder, herunder ledelse, investeringer og styrearbeid. Selvik er andelseierrepresentant i styret.

Samlet styrehonorar til styremedlemmene i Forvaltningsselskapet for 2024 var NOK 250.000.

1.4 Nøkkelstab

Administrerende direktør i Forvaltningsselskapet er Hilde Nødseth, Vestrepollsvegen 174, 5177 Bjørøyhamn. Administrerende direktør mottar en fastlønn på NOK 1.847.000. I tillegg inngår administrerende direktør i selskapets variable godtgjørelsesordning. Opplysninger om samlet godtgjørelse finnes i årsrapportens note 5. Administrerende direktør eier 2,4 % av aksjene i Forvaltningsselskapet gjennom selskapet Petrine AS.

Forvalterteamet i Borea Asset Management består av 6 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.
- Audhild Asheim Aabø har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra NHH og en mastergrad i finans fra NHH. I årene 2015 til 2024 jobbet hun i Nordea Investment Management AB som porteføljeforvalter aksjer. Hun har jobbet som porteføljeforvalter i Borea siden oktober 2024.
- Jon Fredrik Hille-Walle har en bachelorgrad i Economics and finance fra Herriot Watt University og en mastergrad i International Finance fra Skema Business School. Han er i tillegg autorisert finansanalytiker AFA og har en Tech Upgrade fra NHH. I årene 2005 til 2024 jobbet han som porteføljeforvalter aksjer i Nordea Investment Management AB. Han har jobbet som porteføljeforvalter i Borea siden oktober 2024
- Iselin Ahmer Solberg har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra Høgskolen på Vestlandet, mastergrad i økonomisk styring fra NHH og Executive master program i Sustainable financial analytics fra NHH. I årene 2018-2024 jobbet hun i DNB Corporate Banking som kredittanalytiker og kundeansvarlig. Hun har jobbet som selskapsanalytiker i Borea Asset Management siden februar 2024.
- Calix Black Ndiaye er direktør marked.
- Petter Mjell er økonomidirektør og risikostyringsansvarlig

1.5 Godtgjørelsesordningen

Styret i Borea Asset Management AS har etablert godtgjørelsesordning for de ansatte i selskapet. Godtgjørelsesordningen omfatter utvalgte ansatte i selskapet.

Godtgjørelsesordningen er i henhold til lov og forskrift om forvaltning av alternative investeringsfond og følger, så langt det passer, anbefalingen fra verdipapirfondenes forening om godtgjørelsesordninger. Nærmere informasjon om forvaltningsselskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

1.6 Utkontraktering

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

Forvaltningsselskapet har avtale med Norne Securities AS, Sparebanken Norge, Industrifinans Kapitalforvaltning AS, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Nordnet Bank AB, DNB ASA og MFEX Mutual Funds Exchange AB om distribusjon av andeler i Boreas 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

Borea Kombi 20 er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsregler i verdipapirfondloven (vpfl. §§ 6-2, 6-6 og 6-9, se fondets vedtekter § 2.

Fondet er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond og kan investere i andre UCITS og non-UCITS aksje- og rentefond med globale og norske/nordiske mandat. Fondet har normalt en aksjeandel på 20 prosent og en renteandel på 80 prosent. Investeringene består i hovedsak av aksje- og rentefond forvaltet av Borea Asset Management AS. Fondet kan også investere i andre noterte og unoterte verdipapirfond og andre finansielle instrumenter.

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

5 TEKNIKKER FOR EFFEKTIV PORTEFØLJEFORVALTNING

Fondet kan benytte teknikker for effektiv porteføljeforvaltning i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondsforskriften §6-8. Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl § 6-11. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

6 DERIVATER

Fondet har i henhold til vedtektene adgang til å inngå avtaler om derivater. Fondets totale eksponering i derivater beregnes ved å summere markedsverdien av de underliggende eksponeringene. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringer.

7 INFORMASJON OM BÆREKRAFT

For informasjon om hvordan fondet hensyntar bærekraft, se vedlegg til dette prospektet.

8 REALISASJONGEVINSTER OG UTBYTTE

Realisasjongsgevinster på Fondets hånd vil bli reinvestert i Fondet. Renteinntekter og utbytter fondet mottar fra sine investeringer reinvesteres løpende og inngår dermed i andelsverdien.

9 KOSTNADER OG VEDERLAG

Det påløper ikke kostnader ved tegning og innløsning.

Fondet har ikke andelsklasser.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Maksimal forvaltningsgodtgjørelse p.a.	Gjeldende forvaltningsgodtgjørelse p.a.
0,50 %	0,42 %

Forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. I tillegg kan fondet belastes med transaksjonskostnader ved fondets plasseringer, betaling av eventuelle skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseierne sine interesser.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond utgjør maksimalt 0,50 % pro anno.

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

10 ANDELENS ART OG KARAKTERISTIKA

Hver andelseier har en ideell part i fondet som svarer til vedkommende andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på kunden. Det utstedes ikke omsettelige andelseierbevis.

Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

Med samtykke fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen, herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted, i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overensstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avviklingen, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

11 VERDIFASTSETTELSE OG ANDELVERDI

Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. 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 Verdipapirfondenes Forenings bransje anbefaling om verddivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter. Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i en vesentlig del av fondenes investeringsunivers er stengt.

12 KUNNGJØRING AV ANDELVERDI

Fondenes andelsverdi kunngjøres via selskapets nettside og i selskapets kundeportal.

13 ANDELSEIERREGISTER

Føring av andelseierregister for Fondet blir ivare tatt 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.

14 TEGNING OG INNLØSNING

Fondet er åpent for tegning og innløsning daglig. Anmodning om **tegnning** 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. Tegningsblankett må være mottatt før kl 10:00 (norsk tid) og tegningsbeløpet må være valutert fondets konto samme virkedag for å få kursdato den dagen.

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 innen kl 10:00, for å få kursdato den dagen.

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. Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS gjelder den samme varslingsfristen som i vedtektene til fondene det byttes mellom.

15 SVINGPRISING

Svingprising er en metode som benyttes for å sikre at kostnader ved kjøp og salg av fondets verdipapirer bæres av de andelseierne som utløser slike transaksjoner. Dette bidrar til å beskytte eksisterende andelseiere mot å måtte dekke transaksjonskostnader som oppstår når andre kjøper eller selger andeler i fondet.

Det benyttes svingprising i underliggende fond som Borea Kombi 20 er investert i. Svingprising praktiseres for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar. Dette betyr at kostnadene som fondet påføres, som følge av at det må kjøpe eller selge finansielle instrumenter, bæres av kundene som gjør disse transaksjonene. Dette gjennomføres ved justering av andelsverdien med en svingfaktor. Ved netto tegning i fondet justeres andelsverdien opp, og ved netto innløsning justeres andelsverdien ned. Svingfaktoren fastsettes basert på observerte historiske transaksjonskostnader eller andre relevante indikatorer, og den kan justeres ved ekstraordinære forhold i markedet.

16 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.

17 HISTORISK AVKASTNING OG RISIKO

Fondets oppstartsdato var 05.02.2026.

Oppdatert tabell som viser fondets avkastningshistorikk og plassering på risikoskalaen er inkludert i fondets nøkkelinformasjon til investorer. Nøkkelinformasjon finnes tilgjengelig på borea.no

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. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

18 LIKVIDITETSSTYRING

Fondets midler plasseres i likvide finansielle instrumenter i tråd med bestemmelsen om likviditet i verdipapirfondloven § 6-5. Forvaltningsselskapet overvåker løpende fondets likviditetsbehov og oppfylging 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.

Fondet kan i enkelte særskilte tilfeller iverksette suspensjon av innløsningsretten, jfr pkt 21.

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.

19 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

Fra og med 1. januar 2026 er verdipapirfond fritatt fra løpende beskatning av renteinntekter og andre løpende avkastningsformer, jf. forslag til endringer i skatteloven fremmet av Finansdepartementet i statsbudsjettet for 2026. Fond som mottar renteinntekter, kommer dermed ikke lenger i skatteposisjon på fonds nivå. Realisasjonsgevinster og utbytte på aksjer er også fritatt fra beskatning på fonds nivå, jf. fritaksmetoden.

Verdipapirfondet må inntektsføre 1 prosent av mottatte utbytter. I inntekten gis det fradrag for fondets forvaltningskostnader. Et eventuelt positivt skattepliktig resultat beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Underskudd kan fremføres i maksimalt 5 år.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Øvrig beskatning skjer hos andelseier.

Skatteregler for andelseiere

Beskatning oppstår ved realisasjon av andeler i fondet, og skattlegges i tråd med fondets aksjeandel. Realisasjon av andeler i 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 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.

Det gjøres oppmerksom på at skatteregler kan endres over tid. Andelseiere bør søke individuell skatterådgivning dersom de har behov for nærmere tilpasning.

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 beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

20 REGNSKAP OG RAPPORTERING

Regnskapsavslutning er 31.12 hvert år. Forvaltningsselskapet utarbeider årsrapport og årsberetning for fondet innen tremåneder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport utarbeides innen to måneder regnet fra 30.06. Rapportene offentliggjøres på 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.

21 SUSPENSJON AV INNLØSNINGSRETTE

Under stenging av børser 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.

22 VERNETING

Fondet forvaltes i henhold til norsk lov og følger norske vernetingsregler.

23 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 salg, eller der ingen slik godkjenning kreves.

Verdipapirfondene som forvaltes av selskapet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 og vil heller ikke bli det. Fondsandelene kan derfor ikke tilbys, selges, overføres eller leveres direkte eller indirekte til, eller på vegne av eller fordel for, en amerikansk person som definert i Regulation S under 1933-loven.

24 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 utelatelser som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold.

Bergen, 12. desember 2025

Jan Erik Kjerpeseth (sign)

Björg Beate Kristiansen (sign)

Jermund Lien Molland (sign)

Monica Galtung Døsvig (sign)

Magni Haugland (sign)

Pål Selvik (sign)

Vedtekter for Borea Kombi 20

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Borea Kombi 20 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 Nasjonalt fond

Verdipapirfondet Borea Kombi 20 er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende plasseringsregler i vpfl. kapittel 6:

§ 6-2 for verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/>
§ 6-3 for pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/>
§ 6-5 krav til likviditet	<input type="checkbox"/>
§ 6-6 plasseringsbegrensninger	<input checked="" type="checkbox"/>
§ 6-7 unntak fra plasseringsbegrensningen	<input type="checkbox"/>
§ 6-9 eierandel hos utsteder	<input checked="" type="checkbox"/>

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et kombinasjonsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner, som hovedsakelig investerer i norske og utenlandske UCITS og non-UCITS aksje- og rentefond med globale og norske/nordiske mandat. Fondet kan også investere i andre noterte og unoterte verdipapirer. Fondet vil oppnå sin eksponering hovedsakelig gjennom investeringer i verdipapirfond, og fondet vil normalt ha en aksjeandel på 20 prosent og en renteandel på 80 prosent. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

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

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
Verdipapirfondsandeler	<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
innskudd i kredittinstitusjon	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl. § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 30 prosent av fondets eiendeler:

ja nei

Inntil 100 % av fondets midler kan plasseres i verdipapirfond som ikke er UCITS.

Betingelsene i vpfl. § 6-2 annet ledd nr. 1, 2 og 3 skal være oppfylt.

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

ja nei

Fondets midler kan plasseres i underfond som igjen kan plassere inntil 100 % av sine midler i underfond.

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

ja nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være: finansielle indekser, rente, valuta eller vekslingskurs.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

3.3 Krav til likviditet

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

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. Alle børser eller regulerte markeder i verden er aktuelle.

ja nei

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.

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

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetning som gir en

hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl. § 6-6 tredje ledd ved at plassering i verdipapirfondsandeler tilhørende ett og samme underfond kan utgjøre inntil 100 prosent av fondets eiendeler.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningen etter vpfl. § 6-9 første ledd nr. 3 ved at fondet kan eie inntil 100 prosent av andelene i ett og samme verdipapirfond.

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 utbytte

Realisasjonsgevinster, mottatt aksjeutbytte og renteinntekter reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

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 som nevnt i vpfl. § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf. vpfl. § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

I tillegg kan verdipapirfondet belastes med transaksjonsrelaterte kostnader ved fondets plasseringer (kurtasje, variable depot- og bankgebyrer), eventuelle skatter fondet ilegges, renter på låneopptak som nevnt i vpfl. § 6-10, samt ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf. vpfl. § 4-6 annet ledd.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond utgjør maksimalt 0,50 prosent pro anno. All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning og innløsning alle virkedager i Norge og stengt når deler av eller hele fondet mangler prising på sine underliggende verdipapirer på grunn av stengte nasjonale markeder. Det benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Product name: Borea Kombi 20 Legal entity: 6488ZHVI895101N9J894

MILJØEGENSKAPER OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nei
<input type="checkbox"/> Det vil foreta en minimum av bærekraftige investeringer med et miljømål : ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmer miljøegenskaper/ sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekrafti investering som mål, vil det ha en minsteandel ___% med bærekraftige investeringer
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter som miljømessig I samsvar med EUs taksonomi	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktivteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
<input type="checkbox"/> I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	<input type="checkbox"/> med et miljømål I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
<input type="checkbox"/> Det vil fore et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et sosialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men vil ikke ha noen bærekraftige investeringer



Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Borea Kombi 20 er klassifisert som et kombinasjonsfond etter Verdipapirfondenes forenings definisjon. Borea Kombi 20 vil i hovedsak gjøre investeringer i andre UCITS og non-UCITS aksje- og rentefond med globale og norske/nordiske mandat.

Borea Kombi 20 fremmer miljøegenskaper/ og eller sosiale egenskaper ved at underliggende fond som Borea Kombi 20 investerer i som et minimum må følge Borea Asset Management sine retningslinjer for Bærekraftige Investeringer. Disse kan du finne her: <https://borea.no/samfunnsansvar-baerekraft/>

● **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Bærekraftsindikatorer som brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene er følgende:

- Selskaper med inntekt fra produkter/bransjer som er ekskludert i henhold til Borea sine retningslinjer
- Selskaper som bryter med internasjonale normer som beskrevet i Borea sine retningslinjer

● **Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Ikke relevant ettersom fondet ikke forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer.

● **Hva gjøres for å forhindre at de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, ikke forårsaker betydelig skade på miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmål?**

Ikke relevant ettersom fondet ikke forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkningen (PAI-indikatorer) på bærekraftsfaktorer?

Borea Asset Management har på foretaksnivå valgt å foreløpig ikke hensynte eller rapportere negative effekter av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer (PAI). Vi har vurdert at datatilgjengelighet er en stor utfordring, og derfor vil heller ikke dette produktet hensynte PAI.

På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Beskrivelse:

Ikke relevant ettersom fondet ikke forplikter seg til å ha en minsteandel med bærekraftige investeringer.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer?

Ja, _____

Nei,

Borea Asset Management har på foretaksnivå valgt å foreløpig ikke hensynte eller rapportere negative effekter av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer (PAI). Vi har vurdert at datatilgjengelighet er en stor utfordring, og derfor vil heller ikke dette produktet hensynte PAI.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondets investeringer baseres på forvaltningsselskapets markedssyn og gjøres i de markeder, aksjefond og finansielle instrumenter forvalter mener over tid vil gi høyest mulig relativ avkastning ift. fondets referanseindeks.

Forvaltningsselskapets investeringsprosess består av tre deler:

1. Etablering av markedssyn
2. Etablering av investeringsunivers
3. Porteføljesammensetning

- ***Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?***

Porteføljeforvalter er forpliktet til å følge Borea Asset sine retningslinjer for bærekraftige investeringer.

- ***Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?***

Fondet forplikter seg ikke til en minimumsandel bærekraftige investeringer.

- ***Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?***

Borea har retningslinjer for vurdering av god styringspraksis. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til vurdering av følgende:

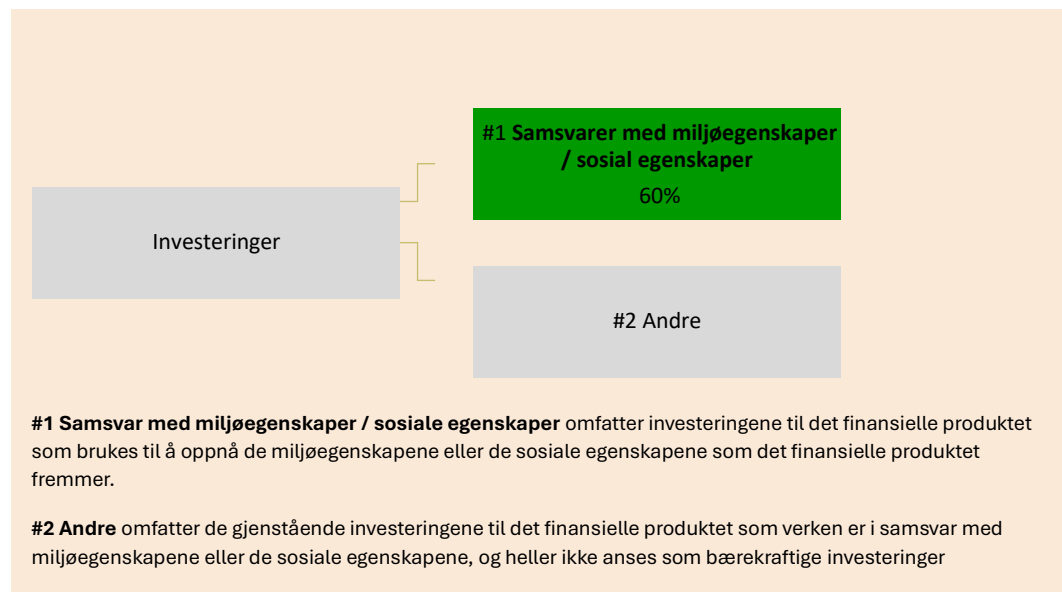
- Ledelsesstruktur
- Ansatte forhold
- Styresammensetning
- Overholdelse av skatteregler
- Maktfordeling
- Uavhengighet i styre og sentrale komiteer

- Gode interne retningslinjer
- Historisk negative ledelses relaterte hendelser

Når det gjelder god styringspraksis forventer Borea at styret og ledelsen i de selskapene fondet har plassert midler i skal ha høy grad av etikk og integritet og en tydelig definert ansvars- og rollefordeling. Vi forventer at selskapene styres i tråd med krav til god eierstyring og selskapsledelse som forankret i anerkjente internasjonale retningslinjer.



Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?



Hvordan kan bruk av derivater bidra til å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Fondet benytter ikke derivater for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper.



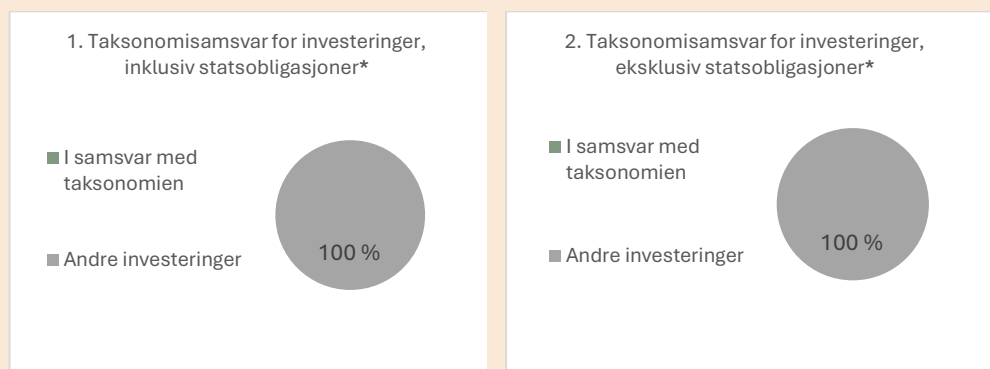
I hvilket minsteomfang er fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EU's taksonomi?

Ikke relevant. Fondet er ikke forpliktet til å gjøre investeringer i tråd med EU's taksonomi.

Investerer det finansielle produktet i fossil gass og/eller atomrelaterte aktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi?

Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste tillatte andelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene i det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, men det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusive statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" all eksponering mot stater.

Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har ikke en strategi for minsteandel i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.



Hvilken minsteandel utgjør bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med taksonomiens krav. Dette er likevel ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.



Hvilken minsteandel utgjør sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel sosialt bærekraftige investeringer, men det er ikke til hinder for at slike investeringer kan være en del av fondet.



Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondet har investeringer for å sikre likviditet og effektiv porteføljeforvaltning som ikke fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper. Disse inkluderer kontante midler og derivater. Det skal ikke handles med finansielle instrumenter utstedt av ekskluderte selskaper eller

med ekskluderte selskaper som underliggende, inkludert short-salg av selskapets verdipapirer. Fondet kan benytte derivater som indirekte gir eksponering mot ekskluderte selskaper. Det tillates kun derivater der ekskluderte selskaper og sektorer ikke er dominerende.



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

- ***Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?***

Ikke relevant

- ***Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?***

Ikke relevant

- ***Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?***

Ikke relevant

- ***Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?***

Ikke relevant



**Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?
Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig under produktet på nettstedet:**

Mer informasjon om fondets bærekraftsarbeid finnes på fondets hjemmeside <https://borea.no/>.