

Borea Obligasjon ("Fondet") er et norsk spesialfond etablert i henhold til lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44. Fondet ble godkjent av Finanstilsynet 24. juni 2019, og Fondets startdato var 31.07.2019.

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.

Forvaltningsselskapet har tillatelse til å markedsføre Fondet i Norge både til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer.

Forvaltningsselskapet forvalter også:

Spesialfondene:

Spesialfondet Borea Høyrente
Spesialfondet Borea Utbytte
Spesialfondet Borea Kreditt

Verdipapirfondene (UCITS):

Borea Likviditet
Borea Norge
Borea Norden
Borea Nordisk Utbytte
Borea Nordic High Yield
Borea Fondsobligasjon
Borea Global Indeks
Borea Europa Indeks

Nasjonale fondene:

Borea Aksje
Borea Rente

1.2 Eierforhold

Eier av 10 % eller mer av aksjekapitalen i Forvaltningsselskapet er Frende Kapitalforvaltning AS, som eier 70 % av aksjene. Frende Kapitalforvaltning AS er et datterselskap av Sparebanken Norge, og Borea Asset Management AS er herigjennom et datterselskap av Sparebanken Norge.

1.3 Styret

Forvaltningsselskapet har følgende styremedlemmer:

- Jan Erik Kjerpeseth, Måseskjæret 28, 5035 Bergen, Kjerpeseth er Konsernsjef i Sparebanken Norge.
- Bjørg Beate Løvdaal Kristiansen, Sødal 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 Advokati 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.

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.

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.

Calix Black Ndiaye er direktør marked.

Petter Mjell er økonomidirektør.

1.5 Godtgjørelsesordning

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 AS, Industrifinans Kapitalforvaltning AS, Scandina-viska Enskilda Banken AS, Nordnet Bank AB, DNB BANK 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 ASA (org.nr. 984 851 006) Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

4 FONDETS INVESTERINGSMÅL OG INVESTERINGSSTRATEGI

Fondets investeringsmål er å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i gjeldsinstrumenter.

Fondets referansegrunnlag er «NBP Norwegian RM4 Index NOK (NORM4)».

Fondet har et globalt, bransjeuavhengig investeringsmandat.

Fondets vedtekter åpner for investeringer i en rekke instrumenter, kredittkvaliteter og bransjer. Fondet vil i hovedsak være investert i først og fremst norske, men også nordiske, bankers hybridkapital ("Additional Tier 1"), heretter omtalt som "AT1". AT1-instrumenter har i mange tilfeller ikke noen offisiell kreditt-rating, men basert på ratingreglement og bankenes utsteder-rating, ville de fleste normalt sett havne i grensesjiktet mellom "investment grade" og "high-yield" på en ratingskala.

Fondet er et aktivt forvaltet fond hvor investeringer gjøres basert på egne analyser for å oppnå best mulig risikostjert avkastning. Forvalter tar et helhetlig syn på markedet og vil også kunne investere i andre deler av kapitalstrukturen i de samme utstederne, herunder ansvarlige lån, senior etterstilt gjeld, senior usikret gjeld, boligkredittobligasjoner og innskudd.

Fondets investeringer er normalt valutasikret til norske kroner og fondet kan benytte valutaderivater til dette formålet.

Fondet kan foreta dekket shortsalg av finansielle instrumenter det ikke eier. Fondet kan videre ta shortposisjoner i finansielle instrumenter og indekser med finansielle instrumenter som underliggende (indekstern/indeksopsjon og lignende), med finansielt oppgjør. Ved å åpne for muligheten for shortsalg søker forvaltningsselskapet å bedre Fondets avkastnings- og risikoegenskaper.

Fondets brutto markedseksposering vil variere over tid, men skal ikke overstige 200 % av Fondets verdi. Summen av alle longposisjoner skal ikke overstige 150 % av Fondets verdi, og summen av alle shortposisjoner skal ikke overstige 50 % av Fondets verdi. Valutasikring av fondets plasseringer vil som hovedregel finne sted. Forvaltningsselskapet kan likevel velge å ikke valutasikre enkeltposisjoner etter en konkret vurdering i det enkelte tilfelle.

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

5 GIRING

Fondet benytter giring for å øke avkastningen og som buffer for kortsiktige likviditetssvingninger, for eksempel marginkrav eller mindre innløsninger. Giring gjøres primært ved opptak av lån.

Bruk av giring øker forventet risiko og avkastning i fondet.

Fondet kan oppta lån for egen regning for å finansiere den ønskede markedseksposering, oppad begrenset til 100 % av Fondets verdi. Låneopptak vil i praksis ytterligere begrenses av långivers betingelser. Belåningen vil normalt ligge i området 0 – 30 % av Fondets verdi avhengig av forvalters markedssyn og foreliggende investeringsmuligheter. Benyttet belåning redegjøres for i fondets risikorapport, se punkt 18.

Fondets verdipapirer er stilt som pant for belåningen.

Fondet kan også gires ved å benytte derivater (derivater i investeringsøyemed), se punkt 6. Benyttet giring i form av derivater redegjøres for i fondets risikorapport, se punkt 18.

6 DERIVATER

Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed. Derivatbruk i sikringsøyemed vil redusere forventet risiko og avkastning i Fondets portefølje, mens derivatbruk i investeringsøyemed vil øke forventet risiko og avkastning i Fondets portefølje. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal ikke overstige 200 % av Fondets forvaltningskapital. Investorer bes være oppmerksomme på at derivatinvesteringer er risikofylte, og at Fondets derivatbruk kan øke forventet risiko i porteføljen. Det vises til "Historisk avkastning og risiko".

7 INFORMASJON OM BÆREKRAFT

For relevant informasjon om hvilke hensyn fondet tar til bærekraft, se Vedlegg i dette dokumentet.

8 REALISASJONGEVINSTER OG UTBYTTE

Realisasjonsgevinster 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.

Fast årlig forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet belaster Fondet med en fast årlig forvaltningsgodtgjørelse basert på Fondets verdi. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes minimum hver Handelsdag og belastes hver Handelsdag. Den faste forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i Fondet, og vil maksimalt utgjøre 0,49 % pro anno beregnet av Fondets verdi. Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader er inkludert i ovennevnte prosentsats. Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader mv. som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet vil i tillegg til fast forvaltningsgodtgjørelse ha rett til en variabel forvaltningsgodtgjørelse fra Fondet dersom forvaltningen av Fondet gir meravkastning relativt til Referansegrunnlaget. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes ved at verdiutviklingen for andelsverdien i Fondet måles opp mot verdiutviklingen av Referansegrunnlaget på hvert beregningstidspunkt slik at et beregningsgrunnlag fastsettes ("**Beregningsgrunnlaget**").

Variabel forvaltningsgodtgjørelse vil utgjøre 10 % av Beregningsgrunnlaget. Dersom Beregningsgrunnlaget er negativt på et beregningstidspunkt skal dette komme til fradrag i etterfølgende positive beregningsgrunnlag inntil det negative avviket er fullt ut dekket (høyvannsmærke). Dersom andelsverdien i Fondet ikke har hatt en bedre verdiutvikling enn Referansegrunnlaget vil Fondet ikke bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes kollektivt.

Ved beregning av Fondets andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før utviklingen i andelsverdien sammenliknes med referansegrunnlaget og eventuell variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Beregningsperioden for variabel forvaltningsgodtgjørelse er perioden fra forrige Handelsdag til den første påfølgende Handelsdag, og endelig beregning og belastning av variabel forvaltningsgodtgjørelse per andel skjer hver Handelsdag.

10 ANDELENS ART OG KARAKTERISTIKA

Ved investering i fondet kjøpes en andel i fondet, ikke i de underliggende verdipapirer. Alle andeler representerer en ideell eierandel i Fondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Alle andelshavere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på valg møtet i Forvaltningsselskapet. Utover andelsinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlige for Fondets forpliktelser. Dersom Finanstilsynet treffer vedtak om at Fondet skal avvikles eller overføres til annet forvaltningsselskap, vil dette bli meddelt andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 5-7.

11 VERDIFASTSETTELSE OG ANDELSVERDI

Fondets andelsverdi kalkuleres månedlig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, 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 VFFs bransjeanbefaling om verddivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter.

12 KUNNGJØRING AV ANDELSVERDI

Fondenes andelsverdi kunngjøres via selskapets nettside og i selskapets kundeportal.

13 ANDELSEIERREGISTER

Føring av andelseierregister for Fondet blir ivaretatt 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

Ved førstegangs tegning må den enkelte investor tegne seg for minimum NOK 1 million. Ansatte i Forvaltningsselskapet kan gis unntak fra denne regelen.

Fondet er kun åpent for tegning og innløsning siste bankdag i hver måned (Handelsdag). Anmodning om **tegn**ing 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 av fondet. Investorer gjøres oppmerksom på at tegning av nye andeler skjer til andelsverdien ifølge kursberegningen på den Handelsdag der andeler utstedes i henhold til tegningen.

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.

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 med 30 dagers varsel før en Handelsdag, slik at anmodning om innløsning anses å ha kommet inn til Forvaltningsselskapet 30 dager etter at slikt varsel er fremsatt. Innløsningsanmodning som fremsettes senere enn 30 dager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdag. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning kl. 22.00 på den Handelsdag innløsning finner sted.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS gjelder den samme varslingsfristen.

15 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.

16 HISTORISK AVKASTNING OG RISIKO

Fondets oppstartsdato var 31.07.2019. Oppdatert tabell som viser fondets avkastningshistorikk og plassering på risikoskalaen er inkludert i fondets nøkkelinformasjon til investorer. Nøkkelinformasjon finnes tilgjengelig på www.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.

Fondets investeringsstrategi og de risikoer som er forbundet med denne er ikke typisk for tradisjonelle fond med utelukkende lange (long-only) posisjoner i gjeldsinstrumenter. Fondet kan ta shortposisjoner i finansielle instrumenter, oppta lån for Fondets regning, og benytte derivatinstrumenter som del av sin investeringsstrategi, herunder "geare" Fondet på denne måten.

Derivatinstrumenter er i seg selv volatile og Fondet kan være eksponert for ytterligere risiko og kostnader dersom markedet beveger seg i disfavør av posisjonene. Fondet kan også benytte derivatinstrumenter for å ta shortposisjoner for enkelte investeringer. Skulle verdien av underliggende for slike derivater stige vil de ha en negativ følge for Fondets verdi.

Under ekstreme markedsforhold kan Fondet stå overfor teoretisk sett store tap. Slike ekstreme markedsforhold kan innebære at andelseiere kan tape hele eller deler av den investerte kapital.

17 LIKVIDITETSSTYRING

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

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.

18 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 fondsnivå. Realisasjonsgevinster og utbytte på aksjer er også fritatt fra beskatning på fondsnivå, 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

Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rente-fond) skattlegges utdeling og 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.

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 og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

19 REGNSKAP OG RAPPORTERING

Regnskapsavslutning er 31.12 hvert år. Forvaltningsselskapet utarbeider årsrapport og årsberetning for fondet innen fire måneder fra regnskapsårets utgang. Halvårsrapport utarbeides innen 2 måneder regnet fra 30.06. I tillegg utarbeides halvårlig risikoreport som inkluderes i henholdsvis halvårsrapport og årsrapport. Rapportene offentliggjøres på www.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.

20 SUSPENSJON AV INNLØSNINGSRETTE

Under stenging av børs 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.

21 VERNETING

Fondet forvaltes i henhold til norsk lov og følger norske verne- tingsregler.

22 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.

23 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)

24 FONDETS VEDTEKTER

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Spesialfondet Borea Obligasjon forvaltes av forvaltningsselskapet Borea Asset Management SAS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr 44 om verdipapirfond («vpfl.»)

§ 2 Spesialfond

Fondet er et spesialfond og er ikke underlagt verdipapirfondlovens alminnelige plasseringsregler.

Fondet har begrenset inngang og utgang jfr vedtektenes § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er klassifisert som et annet rentefond og hedgefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner og investerer hovedsakelig i gjeldsinstrumenter. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Plasseringsbegrensningene for fondet følger av disse vedtektenes, samt de bestemmelser i verdipapirfondloven med forskrifter som til enhver tid gjelder for fondet, jfr. verdipapirfondloven § 7-2 annet ledd.

Overordnet målsetting

Fondet har som formål å oppnå høyest mulig absolutt avkastning hovedsakelig gjennom investeringer i gjeldsinstrumenter.

Referansegrunnlag

Fondets referansegrunnlag er «NBP Norwegian RM4 Index NOK (NORM4)».

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektenes § 3-2 og plasseres i de markeder/land som fremgår av vedtektenes § 3-3.

Fondet kan benytte shortsalgstrategier for å søke å bedre porteføljens avkastnings- og risikoegenskaper.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil vil være moderat, målt ved volatilitet. Risikoprofilen er nærmere beskrevet i fondets nøkkelinformasjon.

Maksimal markedseksponering

Fondet kan ta både long- og shortposisjoner i enkeltpapirer og/eller indekser.

Fondets brutto markedseksponering, definert som summen av alle longposisjoner pluss summen av alle shortposisjoner, vil variere over tid og vil reflektere hvilke muligheter som etter forvaltningsselskapets syn finnes til å bedre den forventede risikjusterte avkastningen i fondets portefølje. Summen av alle longposisjoner skal ikke overstige 150 prosent av fondets verdi, mens summen av alle shortposisjoner ikke skal overstige 50 prosent av fondets verdi. Fondets maksimale brutto markedseksponering skal ikke overstige 200 prosent av fondets verdi.

Derivathandel

Fondet kan benytte derivater både i sikringsøyemed og i investeringsøyemed.

Derivatbruk i sikringsøyemed vil redusere forventet risiko og avkastning i porteføljen, mens derivatbruk i investeringsøyemed vil øke forventet risiko og avkastning.

Fondet kan benytte valutaderivater for å sikre valutaeksponering i fondets øvrige plasseringer, jfr verdipapirfondforskriften § 6-9 5. ledd.

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal ikke overstige 200 prosent av fondets forvaltningskapital.

Opptak av lån for fondets regning

Fondet kan oppta alminnelig lån for egen regning for å finansiere den ønskede markedseksponeringen. Fondets alminnelige lån skal ikke overstige 100 prosent av fondets verdi.

Fondets eiendeler kan pantsettes som sikkerhet for fondets låneopptak, lån av finansielle instrumenter, bruk av derivater og i forbindelse med marginkrav mv., herunder kan det avtales bruksrett til pantsatte eiendeler etter lov om finansiell sikkerhetsstillelse eller tilsvarende utenlandsk lovgivning. Det kan også stilles sikkerhet som angitt foran ved overdragelse av eiendomsrett etter lov om finansiell sikkerhetsstillelse eller tilsvarende utenlandsk lovgivning. Det gjelder ingen samlet grense for slik sikkerhetsstillelse

Salg av finansielle instrumenter fondet ikke eier mv. (shortsalg)

Fondet kan selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, forutsatt at fondet har tilgang til de finansielle instrumentene og er sikret rettidig levering på avtaletidspunktet. Fondet kan videre ta shortposisjoner i finansielle instrumenter og indekser med finansielle instrumenter som nevnt i § 3-2 som underliggende (indekstermin/indeksopsjon, og liknende), med finansielt oppgjør. Det gjelder ingen grenser for fondets adgang til å selge finansielle instrumenter fondet ikke eier, men summen av shortposisjonene skal ikke overstige 50 % av fondets verdi.

Utlån av finansielle instrumenter

Fondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 6-11, jfr vedtektenes pkt 3.6.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

3.2 Generelt om investeringsområde

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

omsettelige verdipapirer	<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
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Plasseringene vil omfatte gjeldsinstrumenter, herunder men ikke begrenset til sertifikater, statsobligasjoner, bankobligasjoner, kredittobligasjoner, konvertible obligasjoner, ansvarlige lån, strukturerede obligasjoner, fondsobligasjoner, Additional tier 1 og 2, Contingent convertible, subordinerte lån, ETF'er, ETN'er og indeksobligasjoner.

Fondet har anledning til å kjøpe aksjer, tegningsretter og andre egenkapitalinstrumenter, dersom eierskapet har sammenheng med investering i et gjeldsinstrument. Fondet vil også ha anledning til å shortselle aksjer i tilfeller der fondet erverver eller planlegger å erverve obligasjoner utstedt av samme utsteder.

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende og med

indekser med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Fondet kan videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med rente eller valuta som underliggende.

Fondets eie av aksjer/egenkapitalinstrumenter kan maksimalt utgjøre 10 prosent av fondets eiendeler.

3.3 Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- 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

- omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Hvis ja:

Følgende stater vil være aktuelle: Alle stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen

- er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

ja nei

Hvis ja:

Følgende børser og regulerte markeder vil være aktuelle: Alle børser og regulerte markeder i verden.

- er nytstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 3-3 første ledd slik at fondet kan plassere i derivater med:

underliggende pengemarkedsinstrumenter som ikke oppfyller kravene i vpfl. § 6-5 annet ledd om pengemarkedsinstrumenter omsatt på andremarkeder

Inntil 15 % av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger – fondets midler

Fondets plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap (jf. vpfl. § 6-6 annet ledd) skal ikke utgjøre mer enn 15 prosent av fondets eiendeler. Det er ingen begrensning på den samlede verdien av slike plasseringer.

Ved investering i verdipapirfond (inkludert ETF'er) med indekser, statsrenter eller tilsvarende som underliggende gjelder ikke 15% begrensningen.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningen etter vpfl §6-9 1. ledd pkt 2 ved at fondet kan eie mer enn 10 %, men ikke mer enn 25 %, av obligasjonene eller penge-markedsinstrumentene fra samme utsteder.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utdeling

Realisasjonsgevinster, mottatt aksjeutbytte og renteinntekter reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseiere.

§5 Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner 1.000.

Ved beregning av fondets verdi i nærværende vedtekter skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Andelsverdien er fondets verdi dividert på antall andeler.

Med "Handelsdag" menes i disse vedtektene siste norske bankdag i hver måned. Beregning av andelsverdien skal foretas minimum hver Handelsdag.

§ 6 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 5.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

- Transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
- Betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
- Renter på låneopptak,
- Ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes minimum hver Handelsdag og belastes hver Handelsdag. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 0,49 prosent pro anno beregnet av fondets verdi.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne

kostnader og variabel forvaltningsgodtgjørelse. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektenes § 7.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en variabel forvaltningsgodtgjørelse basert på meravkastning relativt til fondets referansegrunnlag (jf. § 3-1) som nærmere beskrevet under i denne § 6.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes minimum hver Handelsdag og belastes hver Handelsdag.

Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes ved at verdiutviklingen for andelsverdien i fondet måles opp mot verdiutviklingen av referansegrunnlaget på hvert beregningstidspunkt slik at et beregningsgrunnlag fastsettes ("Beregningsgrunnlaget"). Variabel forvaltningsgodtgjørelse vil utgjøre 10 prosent av Beregningsgrunnlaget. Dersom Beregningsgrunnlaget er negativt på et beregningstidspunkt skal dette komme til fradrag i etterfølgende positive beregningsgrunnlag inntil det negative avviket er fullt ut dekket (høyvannsmærke).

Dersom andelsverdien i fondet ikke har hatt en bedre verdiutvikling enn referansegrunnlaget vil fondet ikke bli belastet variabel forvaltningsgodtgjørelse. Variabel forvaltningsgodtgjørelse belastes kollektivt.

Ved beregning av fondets andelsverdi gjøres det fradrag for fast forvaltningsgodtgjørelse, slik at andelsverdien justeres for den faste forvaltningsgodtgjørelsen før utviklingen i andelsverdien sammenliknes med referansegrunnlaget og eventuell variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes og trekkes fra. Beregningsperioden for variabel forvaltningsgodtgjørelse er perioden fra forrige Handelsdag til den første påfølgende Handelsdag, og endelig beregning og belastning av variabel forvaltningsgodtgjørelse per andel skjer hver Handelsdag.

§ 7 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er et spesialfond med begrenset inngang og er åpent for tegning hver Handelsdag. Anmodning om tegning kan inngis til forvaltningsselskapet hver bankdag, og skjer ved utfylling av tegningsdokumentasjon som anvist av forvaltningsselskapet. Endelig tegning er gjennomført når korrekt utfylt tegningsanmodning er mottatt av forvaltningsselskapet, legitimasjonskontroll er gjennomført og kontante midler i samsvar med tegningen er valutert fondets konto. Tegning av nye andeler skjer til andelsverdien ifølge kursberegningen kl. 22.00 norsk tid på den Handelsdag der andeler utstedes iht. tegningen.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst 1 million norske kroner. Ansatte i forvaltningsselskapet kan likevel tegne seg for et lavere beløp.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS med samme handelsdato er det tilstrekkelig at Borea Asset Management AS har rådighet over tegnings- og innløsningsbeløpet på handelsdato for at tegning skal anses være endelig gjennomført.

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Fondet er et spesialfond med begrenset utgang og er åpent for innløsning av andeler hver Handelsdag. Anmodning om innløsning må inngis skriftlig til forvaltningsselskapet, ved utfylling av innløsningsdokumentasjon som anvist av forvaltningsselskapet. Innløsningsanmodning må være mottatt av forvaltningsselskapet senest 30 dager før en Handelsdag for å bli gjennomført den Handelsdagen. Innløsningsanmodning som mottas senere enn 30 dager før en Handelsdag vil bli gjennomført på den neste påfølgende Handelsdagen. Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge kursberegning på den Handelsdag innløsning finner sted. Det er ingen innløsningskostnader i fondet.

Ved fondsbytter mellom fond forvaltet av Borea Asset Management AS gjelder den samme varslingsfristen som ved innløsning.

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 Obligasjon

LEI nummer: 254900QOSVUSWYJPL548

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?

Fondet investerer i tråd med Borea sine retningslinjer for bærekraftige investeringer. Det finansielle produktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper gjennom vurdering av ESG faktorer i investeringsanalysen. Dette innebærer vurdering av miljømessige, sosiale og styringsmessige forhold. Forvalter søker å identifisere selskaper som vi mener gir best mulig risikojustert avkastning over tid. Integrering av bærekraftrisiko er derfor en

del av den totale risikovurderingen fondet foretar ved en investeringsbeslutning. Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper gjennom ekskludering. Dette innebærer at fondet avstår fra å investere i selskaper som forårsaker eller medvirker til alvorlige krenkelser av grunnleggende etiske normer som er fastsatt i Statens Pensjonsfond Utland sine Retningslinjer for observasjon og utelukkelse av selskaper.

Fondet fremmer miljømessige egenskaper ved å avstå fra å investere i selskaper som er involvert i følgende:

- Baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra termisk kull
- Baserer mer enn 30% av sin virksomhet, eller får mer enn 30% av sine inntekter fra utvinning av oljesand

I tillegg gjør vi subjektive vurderinger og kan ekskludere selskaper som driver med oljeutvinning/produksjon utenfor Nordsjøen, eller er involvert i gruvedrift.

Fondet fremmer sosiale forhold ved å avstå fra å investere i selskaper som er involvert eller tilknyttet til:

- Biologiske-, kjemiske-, kjerne-, blindende laser- og brannvåpen
- Antipersonellminer
- Klaseammunisjon
- Produksjon av tobakk eller tobakksvarer
- Produksjon av cannabis til rusformål
- Pornografi

I tillegg vil forvalter etter beste evne avstå å investere i selskap hvor det er uakseptabel risiko for medvirkning til brudd på menneskerettighetene, grov korrupsjon eller alvorlig miljøskade.

Forvalter kan i tillegg bruke aktive eierskapstiltak basert på atferd til porteføljeselskap. Dette kan innebære ekskludering, eller utøve eierrettigheter gjennom stemmegivning og dialog med ledelsen i selskapene for å håndtere ESG hendelser.

Ytterligere informasjon og beskrivelse av "Boreas Retningslinjer for bærekraftige investeringer" finner du på vår hjemmeside www.borea.no

● ***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:

- andel av porteføljen som er i brudd med ekskluderingslisten til fondet basert på Statens Pensjonsfond Utlands «Retningslinjer for

observasjon og utelukkelse av selskaper fra sitt investeringsunivers».

- Kvantitativ vurdering av andel av porteføljen hvor det er uakseptabel risiko for brudd med menneskerettigheter, korrupsjon og alvorlig miljøskade.

- **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?**

Fondet forplikter seg ikke til å gjøre 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.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant

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.

EUs taksonomi, ledsaget av spesifikke EU-kriterier, fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade. Det vil si at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke må gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EUkriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Ja, _____

Nei,

Borea Asset Management har på foretaksnivå valgt å foreløpig ikke hensynta 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 hensynta PAI.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondets vedtekter åpner for investeringer i en rekke instrumenter, kredittkvaliteter og bransjer. Fondet vil i hovedsak være investert i først og fremst norske, men også nordiske bankers hybridkapital «Additional Tier 1», heretter kalt «AT1». Fondet er aktivt forvaltet, med mål om å oppnå best mulig risikojustert avkastning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen i investeringsprosessen, men er ikke avgjørende for forvalters beslutningsprosess.

- ***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. Fondet må videre gjøre investeringer i tråd med fondets eksklusjonskriterier.

- ***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?***

Det foretas kvalitative vurderinger av styringspraksis gjennom vurderinger av kultur og drift. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til vurderinger av følgende:

- Ledelsesstruktur

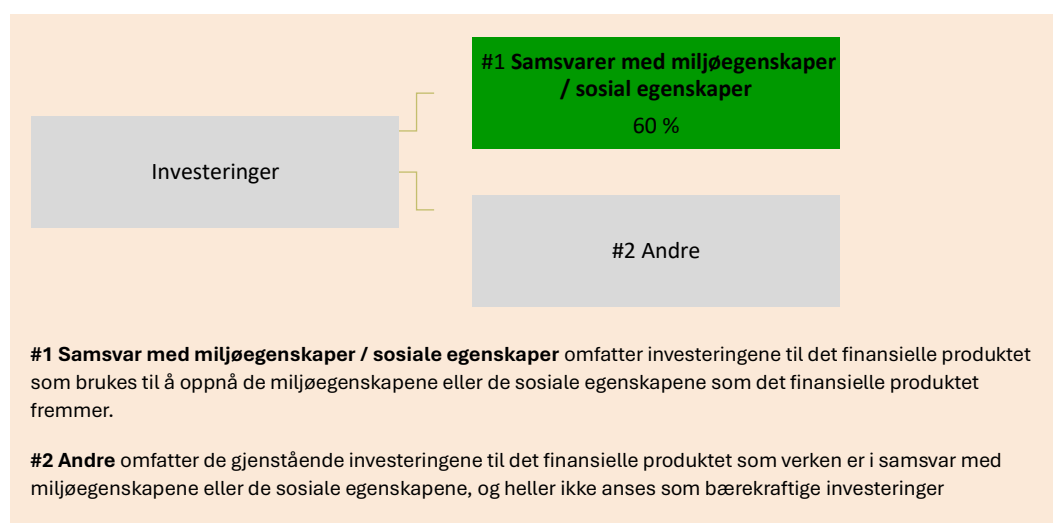
- Ansatte forhold
- Styresammensetning
- Overholdelse av skatteregler
- Maktfordeling
- Uavhengighet i styre og sentrale komiteer
- Gode interne retningslinjer
- Historisk negative ledelses relaterte hendelser

Det utøves uformell dialog med styret og/eller selskapsledelsen til stemmegivning på obligasjonseiermøte. Eierstyringstiltak kan gjennomføres dersom Borea finner risiko knyttet til dårlig håndtering av styringspraksis i foretakene.



Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

Fondet vil i hovedsak være investert i norske og nordiske bankers hybridkapital.



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.



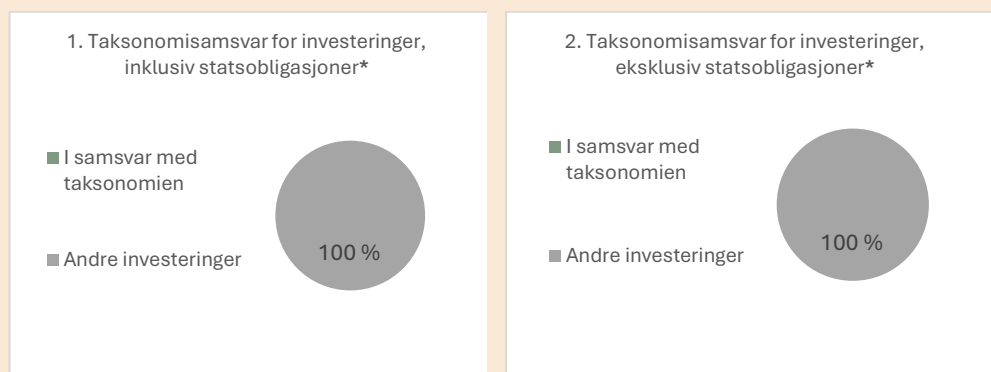
I hvilket minsteomfang er fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EU's taksonomi?

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer i samsvar med EUs 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 en strategi for minste omfang av bærekraftige investeringer som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hvilken minsteandel utgjør sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet har ikke en strategi for minste omfang av sosialt bærekraftige investeringer.



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

Investeringer som kan falle under #2 Annet er i hovedsak kontantposisjoner og derivater som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål.



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?

Fondet har ingen referanseverdier utpekt for å oppnå miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

- ***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:**

Produktspesifikk informasjon finner du på fondets nettsider www.borea.no