Borea Nordisk Utbytte ("Fondet") er et norsk verdipapirfond etablert i henhold til lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44. Fondet er godkjent av Finanstilsynet 30.10.2024, og Fondets startdato er 12.12.2024.

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. FORVALTNINGSSELSKAPET

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 Nordisk Utbytte er et UCITS fond og trenger ikke 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 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.

1.3 Styret

Forvaltningsselskapet har følgende styremedlemmer:

- Jan Erik Kjerpeseth, Måseskjæret 28, 5035 Bergen, Kjerpeseth er Konsernsjef i Sparebanken Norge.
- Bjørg Beate Løvdal 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 Advokat i Sparebanken Norge.
- Magni Haugland, Ørnefjellet 62, 5174 Mathopen. Haugland er CFO i Alin Invest AS og er andelseierrepresentant i styret.
- Pål Selvik, Ullsetåsen 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.

Jon Fredrik Hille-Walle har en bachelor i økonomi fra Heriot-Watt University, mastergrad i internasjonal finans fra SKEMA Business School og er Autorisert Finansanalytiker (AFA) fra NHH. Han har arbeidet som porteføljeforvalter av norske, nordiske og globale aksjer i Nordea Investment Management siden 2005. Jon Fredrik har jobbet i Borea Asset Management siden oktober 2024.

Audhild Asheim Aabø har en mastergrad i finans fra Norges Handelshøyskole. Hun har arbeidet som porteføljeforvalter av norske, nordiske og globale aksjer i Nordea Asset Management siden 2017. Audhild har jobbet i Borea Asset Management 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, Scandinaviska 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 Bank ASA (org.nr. 984 851 006), Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

4. FONDETS INVESTERINGSMÅL OG INVESTERINGSSTRATEGI

Borea Nordisk Utbytte er et aktivt forvaltet UCITS-fond som investerer i nordiske aksjer og egenkapitalbevis. Fondet er klassifisert som et aksjefond i henhold til VFFs bransjestandard.

Fondets målsetting er å gi andelseierne en høyest mulig avkastning ved hovedsakelig å investere i nordiske aksjer og egenkapitalbevis i selskaper som har gode muligheter til å utbetale utbytte.

Fondet forvaltes i henhold til Borea Asset Managements prinsipper for bærekraft.

Fondet har ingen referanseindeks. Fondet kan investere inntil 20 % av eiendeler utenfor Norden. Utbytter fondet mottar fra sine investeringer reinvesteres løpende og inngår dermed i andelsverdien.

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 godkjennelse fra Finanstilsynet.

5. TEKNIKKER FOR EFFEKTIV PORTEFØLJEFORVALTNING

Fondet kan benytte teknikker for effektiv porteføljeforvaltning i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondsforskriften § 6-8. Før dette iverksettes, vil det tas inn i opplysninger i prospektet.

6. DERIVATER

Derivater kan benyttes for å effektivisere forvaltningen. Bruken av derivatene skal være innenfor Verdipapirfondenes forenings veiledning for ikke-risikoøkende strategier for bruk av derivater i forvaltning av aksjefond. 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. UTDELING

Realisasjonsgevinster på Fondets hånd vil bli reinvestert i Fondet. 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 6 andelsklasser:

Andelsklasse	Minste tegningsbeløp	Maksimal forvaltningsgodtgjørelse p.a.	Gjeldende forvaltningsgodtgjørelse p.a.
A	1.000.000	1,00 %	1,00 %
B	100.000.000	0,50 %	0,50 %
C	500.000.000	0,45 %	0,45 %
D	50.000.000	0,65 %	0,65 %
N	100	0,75 %	0,75 %
N5	5.000.000	0,50 %	0,50 %

Forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. I tillegg kan fondet belastes med transaksjonskostnader ved fondets plassering, betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,

renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser.

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

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstiller minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, kan kundens andelsverdi flyttes over i en andelsklasse hvor sum kostpris tilfredsstiller minstekravet.

Andelsklasse N og N5 er åpen for andelseiere som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet.

10. ANDELENS ART OG KARAKTERISTIKA

Hver andelseier har en ideell part i fondet som svarer til vedkommendes 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 overenstemmelse 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 ANDELSVERDI

Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. 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 Verdipapirfondenes Forenings bransjeanbefaling om verdivurdering 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. Helligdagskalenderen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og viser hvilke dager de enkelte fond er stengt ut over norske helligdager. Helligdagskalenderen vil oppdateres ved inngangen til hvert nytt kalenderår.

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

Fondet er åpent for tegning og innløsning daglig. Anmodning om **tegning** 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. Ved tegning må signert tegningsblankett være mottatt forvaltningsselskapet før kl. 12:00 for å få kursdato den dagen. Hvis kunde overfører selv, må tegningsbeløpet være registrert mottatt på fondets konto før kl. 12:00 (norsk tid) for å få kursdato den dagen. I tilfeller hvor blankett eller tegningsbeløp i samsvar med tegning ikke er mottatt i henhold til frist, blir kursdato satt til neste mulige bankdag.

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 12:00 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

Borea praktiserer svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Dette innebærer at andelsverdien justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere andelsverdien er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjell mellom kkjøps- og salgskurs på underliggende papirer) og ev valutakostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres andelsverdien opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren er beregnet for å tilsvare gjennomsnittlige handelsomkostninger, og evalueres regelmessig.

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 12.12.2024.

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 oppfylling 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 benytter ut fra hensynet til andelseiernes interesse følgende likviditetsstyringsverktøy:

- Svingprising jfr pkt 15

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

Netto renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på eventuelle valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

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 (rentefond) 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 fratrekk 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.

20. 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. 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 INNLØSNINGSRETTEN

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.

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, 1. desember 2025

Jan Erik Kjerpeseth
(sign)

Bjørg Beate Kristiansen
(sign)

Jermund Lien Molland
(sign)

Monica Galtung Døsvig
(sign)

Magni Haugland
(sign)

Pål Selvik
(sign)

25. FONDETS VEDTEKTER

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Borea Nordisk Utbytte 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 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner som hovedsakelig investerer i aksjer. Fondet har et hovedsakelig nordisk, bransjeuavhengig investeringsmandat. Fondet vil primært investere i nordiske aksjer og grunnfondsbevis i selskaper som har gode muligheter til å utbetale utbytter. Fondet kan investere inntil 20 % av fondets eiendeler utenfor Norden. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy 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	☒ja	☐ nei
verdipapirfondsandeler	☒ja	☐ nei
pengemarkedsinstrumenter	☒ja	☐ nei
derivater	☒ja	☐ nei
innskudd i kredittinstitusjon	☒ja	☐ 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 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

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

☒ ja ☐ nei

Fondets midler 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 instrumenter som angitt ovenfor. I tillegg kan indekser, renter, valuta eller vekslingskurs benyttes som underliggende.

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.

   ☒ ja ☐ nei

   Hvis ja:

   Børser eller regulerte markeder i hele verden aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder

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 skje 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 sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og§ 6-7 første, annet og fjerde ledd.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

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.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 1 % 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.

Det benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Minstetegning	Maksimal forvaltningsgodtgjørelse p.a.
A	1.000.000	1,00 %
B	100.000.000	0,50 %
C	500.000.000	0,45 %
D	50.000.000	0,65 %
N	100	0,75 %
N5	5.000.000	0,50 %

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene, er:

Andelsklasse A er åpen for andelseiere som tegner direkte gjennom forvaltningsselskapet og har en minstetegning på 1 mill norske kroner.

Andelsklasse B er åpen for andelseiere som tegner direkte via forvaltningsselskapet og har en minstetegning på 100 mill norske kroner.

Andelsklasse C er åpen for andelseiere som tegner direkte via forvaltningsselskapet og har en minstetegning på 500 millioner norske kroner.

Andelsklasse D er åpen for andelseiere som tegner direkte via forvaltningsselskapet og har en minstetegning på 50 mill norske kroner.

Andelsklasse N er åpen for andelseiere som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet. Minstetegning er 100 norske kroner.

Andelsklasse N5 er åpen for andelseiere som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar vederlag fra forvaltningsselskapet. Minstetegning er 5 mill norske kroner.

Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse i henhold til tabellen over.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig.

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

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 Nordisk Utbytte **Legal entity 984500J7F071FE1F9A77**

MILJØEGENSKAPER OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nei**
☐ Det vil foreta en mimimum av **bærekraftige investeringer med et miløjmål :** ___%	☐ Det **fremmer miljøegenskaper/ sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekrafti investering som mål, vil det ha en minsteandel ___% med bærekraftige investeringer
☐ I økonomiske aktiviteter som miljømessig I samsvar med EUs taksonomi	☐ med et miljømål i økonomsiske aktivteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
☐ I økonomiske aktiviteter som ikke anses som milømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomoi	☐ med et miljømål I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
	☐ med et sosialt mål
☐ Det vil fore et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ___%	☒ 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 finnansielle prouktet 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?

Fondet er et aktivt forvaltet ucits fond som investerer hovedsakelig i nordiske aksjer og egenkapitalbevis. Fondet er klassifisert som et aksjefond i henhold til VFFs bransjestandard. Fondets investeringsmål er å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning ved å investere i nordiske aksjer og egenkapitalbevis som har gode muligheter til å utbetale utbytte. 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?***

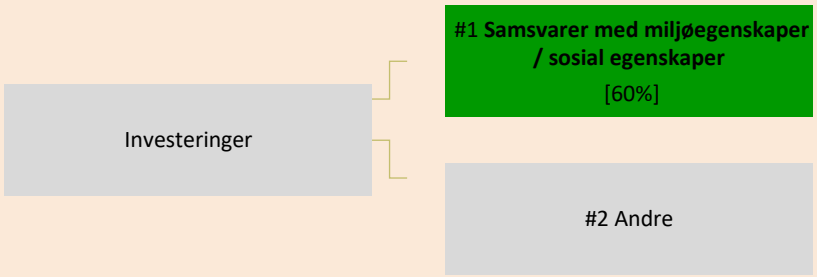
Det foretas kvalitative vurderinger av styringspraksis gjennom vurderinger av kultur og drift. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til vurderinger av følgende:

- 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 samt stemmegivning ved generalforsamling. 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 skal investere hovedsakelig i nordiske aksjer og egenkapitalbevis . Alle fondets investeringer er omfattet av de bindende elementene i investeringsstrategien, som beskrevet over. Posten for andre investeringer inkluderer blant annet kontanter og derivater som fondet kan benytte.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer

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.

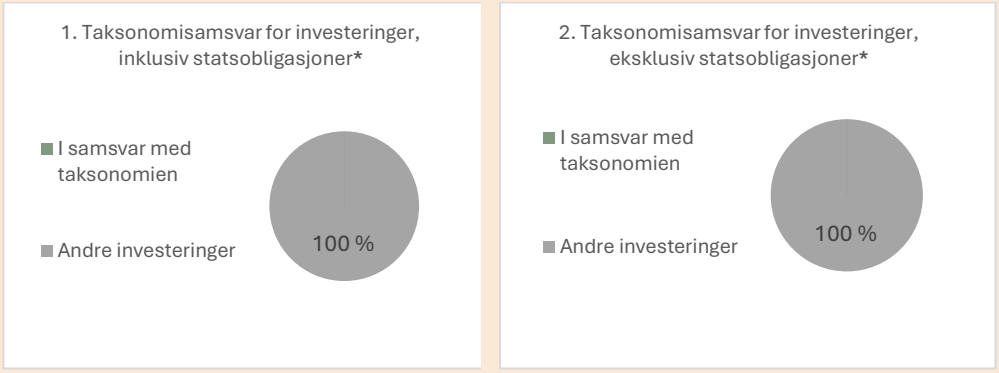
I hvilket minsteomfang er fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EU's taksonomi?

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 anddre 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 kontantposisjoner som kan være nødvendige for porteføljeforvaltningsformål, og derivater som kan benyttes for å effektivisere forvaltningen.



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