

Vedtekter for Pareto Aksje Norge Verdipapirfond

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Pareto Aksje Norge forvaltes av forvaltningsselskapet Pareto 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.

Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektenes § 7.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjer som er notert på børs eller annet regulert marked i Norge. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

Generelt om investeringsområde

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

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

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

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

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: terminkontrakter og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være egenkapitalinstrumenter.

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

Krav til likviditet

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 2004/39/EF art. 4 (1) nr. 14 og børsloven § 3 første ledd.
 ja nei
- omsettes på et annet regulert marked i en EØS-stat som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.
 ja nei
- 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
- 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 skje senest ett år etter 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.

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.

Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

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

Utlån

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl § 6-11. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster 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 låneoptak 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 én eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes og avsettes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse, som nærmere beskrevet i vedtektenes § 7.

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Fondets midler kan plasseres i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 2,00 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til forvaltningsgodtgjørelsen til den enkelte andelsklassen.

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle fondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning hver børsdag.
Fondet er normalt åpent for innløsning hver børsdag.

Ved tegning av andeler påløper det et tegningsgebyr på inntil 1,00 prosent av tegningsbeløpet.

Styret i Pareto Asset Management AS kan vedta at kostnadene skal øke inntil 5,00 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1,00 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 5,00 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

Ved innløsning av andeler påløper det et innløsningsgebyr på inntil 0,50 prosent av innløsningsbeløpet.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Utstedelses- valuta	Minste tegningsverdi	Forvaltnings- godtgjørelse
A	NOK	500	1,50 % p.a. + resultatavhengig
B	NOK	500	1,80 % p.a.
C	NOK	20 000 000	1,25 % p.a.
D	NOK	50 000 000	0,75 % p.a.
I	NOK	100 000 000	0,50 % p.a.
N	NOK	Ingen	0,95 % p.a. + resultatavhengig

Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsselskapet kan belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes og avsettes

daglig og belastes månedlig. Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før en eventuell resultatavhengig godtgjørelse beregnes. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes og avsettes daglig og belastes ved årsslutt.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er følgende:

Andelsklasse A

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,50 prosent pro anno.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig som 15,00 prosent av relativ verdiutvikling i andelsverdien målt mot referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes (krystalliseres) årlig pr. 31. desember. Den resultatavhengige forvaltningsgodtgjørelsen et gitt år belastes kun såfremt den akkumulerte relative verdiutviklingen mellom andelsklassen og referanseindeksen fra siste belastning til og med det gitte årsslutt er større enn null. I den grad det er mindreakkastning må den hentes inn før ny resultatavhengig godtgjørelse kan belastes. Mindreakkastning i et gitt år som ikke innhentes kan nullstilles etter fem år (referanseperioden). Den samlede forvaltningsgodtgjørelsen for et gitt år vil dermed aldri bli lavere enn den faste forvaltningsgodtgjørelsen.

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Resultatavhengig godtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Ved innløsning underveis i kalenderåret vil eventuell resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse tilknyttet de innløste andelene bli belastet på innløsningsstidspunktet.

Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 500.

Andelsklasse B

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,80 prosent pro anno.
Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 500.

Andelsklasse C

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,25 prosent pro anno.
Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 20 000 000.

Andelsklasse D

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,75 prosent pro anno.
Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 50 000 000. Andelsklassen er også åpen for bedrifter som har avtale om innskuddspensjon med Pareto Asset Management AS. I det sistnevnte vil kravet til minste tegningsverdi ikke være gjeldende.

Andelsklasse I

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,50 prosent pro anno.
Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 100 000 000.

Andelsklasse N

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,95 prosent pro anno.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig som 15,00 prosent av relativ verdiutvikling i andelsverdien målt mot referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes (krystalliseres) årlig pr. 31. desember. Den resultatavhengige forvaltningsgodtgjørelsen et gitt år belastes kun såfremt den akkumulerte relative verdiutviklingen mellom andelsklassen og referanseindeksen fra siste belastning til og med det gitte årsslutt er større enn null. I den grad det er mindreakkastning må den hentes inn før ny resultatavhengig godtgjørelse kan belastes. Mindreakkastning i et gitt år som ikke innhentes kan nullstilles etter fem år (referanseperioden). Den samlede

forvaltningsgodtgjørelsen for et gitt år vil dermed aldri bli lavere enn den faste forvaltningsgodtgjørelsen.

Beregningsperioden er fra årets begynnelse selv om andelen er kjøpt i løpet av kalenderåret.

Resultatavhengig godtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Ved innløsning underveis i kalenderåret vil eventuell resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse tilknyttet de innløste andelene bli belastet på innløsningstidspunktet.

Andelsklassen har ingen krav til minste tegningsverdi.

Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Minste tegningsverdi

Sum kostpris for hver enkelt andelseiers samlede tegninger og innløsninger i andelsklassen beregnes siste virkedag i årets første og tredje kvartal.

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

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

I tilfeller der andelseiers andelsverdi tidligere har blitt flyttet til en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningshonorar som følge av positiv utvikling i markedsverdi, vil kunden ikke kunne flyttes tilbake til sin opprinnelige andelsklasse på bakgrunn negativ utvikling i markedsverdi. Dette forutsetter at andelseier ikke har innløst andeler i etterkant av den opprinnelige flyttingen.

Flytting av andelsverdi til annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig.

Dersom bytte av andeler mellom andelsklassene innenfor samme verdipapirfond anses å være en regnskapsmessig og/eller skattemessig realisasjon, vil bytte mellom andelsklassene kun utføres etter samtykke fra kunden.