

ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR

ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR	1
1 INNLEDENDE BESTEMMELSER	3
1.1 Om de alminnelige forretningsvilkårene	3
1.1.1 Innledende.....	3
1.1.2 Hva Forretningsvilkårene gjelder	3
1.1.3 Tolkning	3
1.1.4 Forretningsvilkårenes struktur	3
1.2 Kort om PAM	4
1.2.1 Kontaktinformasjon.....	4
1.2.2 PAM har tillatelse til å yte følgende tjenester.....	4
1.2.3 Tilknyttede agenter	4
1.2.4 Tilsynsmyndighet.....	4
2 GENERELLE BESTEMMELSER	4
2.1 Kommunikasjon med PAM	4
2.2 Endringer	5
2.3 Ansvar og ansvarsfritak	5
2.3.1 Forvaltningsselskapets ansvar for forbruker	5
2.3.2 Forvaltningsselskapets ansvar for Kunder som ikke er forbruker	6
2.3.3 Generelle ansvarsbestemmelser for Kunder	6
2.4 Risiko	7
2.5 Handel i utlandet	7
2.6 Tilbakeholdelse av skatter mv.	7
2.7 Oppbevaring av kundens aktiva	7
2.8 Rapportering i forbindelse med handel i finansielle instrumenter, herunder tegning/innløsning i verdipapirfond	8
2.9 Angrerett	9
2.10 Reklamasjon	9
2.11 Interessekonflikter	10
2.12 Kundens opplysninger til PAM	10
2.13 Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering	10
2.14 Personopplysningsloven	11
2.15 Opplysningsplikt overfor myndigheter og andre	11
2.16 Klagebehandling	11

2.17	Vernetting, lovvalg og tvisteløsning	11
2.18	Språk	12
3	BESTEMMELSER BEGRENSET TIL Å GJELDE FOR PAMS INVESTERINGSTJENESTER OG INVESTERINGSVIRKSOMHET	12
3.1	Virkeområdet til bestemmelsene i denne del 3	12
3.1.1	Investeringsrådgivning	12
3.1.2	Aktiv forvaltning	12
3.2	Kundeklassifisering	12
3.2.1	Klassifisering	12
3.2.2	Endring av kundeklassifisering	13
3.3	Kundens ansvar for opplysninger gitt til PAM	13
3.4	Risiko	13
3.5	Beste resultat	14
3.6	Rapportering i forbindelse med aktiv forvaltning	14
3.7	Oppbevaring av kunders aktiva i annen jurisdiksjon	14
3.8	Verdipapirforetakenes sikringsfond	14

1 INNLEDENDE BESTEMMELSER

1.1 Om de alminnelige forretningsvilkårene

1.1.1 Innledende

Disse alminnelige forretningsvilkår («Forretningsvilkårene») for Pareto Asset Management AS («PAM» eller «Forvaltningsselskapet») er basert på norsk lovgivning og lovgivning innen EU og EØS-området som forvaltningsselskap med tillatelse etter lov av 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond (verdipapirfondloven) § 2-1 (1)¹, (2)² og (3)³ nr. 1 og lov av 20. juni 2014 nr. 28 om forvaltning av alternative investeringsfond § 2-2 (1)⁴ er forpliktet til å følge. Vilkårene erstatter i sin helhet tidligere versjoner av Forretningsvilkårene.

Forretningsvilkårene er bindende når Kunden har mottatt vilkårene.

1.1.2 Hva Forretningsvilkårene gjelder

Forretningsvilkårene gjelder for de tjenester som PAM leverer til Kunden i forbindelse med Kundens tegning, innløsning og bytte av andelsklasser i verdipapirfond forvaltet eller distribuert av PAM, og PAMs investeringstjenester og investeringsvirksomhet (aktiv forvaltning og investeringsrådgivning) som PAM yter til Kunden, samt tilknyttede tjenester så langt det passer. Forretningsvilkårene gjelder også tjenester som tidligere er levert til kunden.

Forretningsvilkårene gjelder i tillegg til særskilte avtaler som inngås mellom PAM og Kunden. Partenes forpliktelser kan beskrives med henvisning til andre dokumenter.

PAM er for øvrig forpliktet til å utøve sin virksomhet i samsvar med gjeldende krav til god forretningskikk.

1.1.3 Tolkning

I tilfelle motstrid med lovgivning som kan fravikes ved avtale skal Forretningsvilkårene ha forrang og gjelde.

I tilfelle der det henvises til lovgivning, andre regler eller disse Forretningsvilkårene skal dette forstås slik disse lover, regler og vilkår til enhver tid gjelder.

I tilfelle det er inngått øvrige avtaler mellom PAM og Kunden, skal slike avtaler ha forrang fremfor Forretningsvilkårene i tilfelle av motstrid.

1.1.4 Forretningsvilkårenes struktur

Forretningsvilkårenes punkt 2 angir bestemmelser som gjelder for de tjenester som PAM leverer til Kunden i forbindelse med Kundens tegning, innløsning og bytte av andelsklasser i verdipapirfond forvaltet eller distribuert av PAM, og PAMs investeringstjenester og investeringsvirksomhet (aktiv forvaltning og investeringsrådgivning) som PAM yter til Kunden, samt tilknyttede tjenester så langt det passer.

¹ Verdipapirfondsforvaltning

² Porteføljeforvaltning, jf. lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel (verdipapirhandelloven) § 2-3 (3).

³ Investeringsrådgivning, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (1) nr. 5

⁴ Forvaltning av alternative investeringsfond

Forretningsvilkårenes punkt 3 angir bestemmelser som er begrenset til å gjelde for PAMs investeringstjenester og investeringsvirksomhet (aktiv forvaltning og investeringsrådgivning) som PAM yter til Kunden, samt tilknyttede tjenester så langt de passer.

1.2 Kort om PAM

1.2.1 Kontaktinformasjon

Pareto Asset Management AS
Organisasjonsnummer: 977 287 677
Dronning Mauds gate 3,
Postboks 1810 Vika
0123 OSLO, Norway
Telefon: + 47 22 87 87 00
Telefaks: + 47 22 01 58 50
E-post: post@paretoam.com
www.paretoam.com

1.2.2 PAM har tillatelse til å yte følgende tjenester

Kollektiv porteføljeforvaltning

1. Verdipapirfondforvaltning
2. Forvaltning av alternative investeringsfond

Investeringstjenester

1. Aktiv forvaltning av investorers portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt
2. Investeringsrådgivning

PAM kan også tilby tilknyttede tjenester.

1.2.3 Tilknyttede agenter

PAM kan benytte tilknyttede agenter til å markedsføre sine tjenester, skaffe oppdrag, motta og formidle ordre, plassere finansielle instrumenter og investeringstjenester som Pareto tilbyr. Foretaket er ansvarlig for all virksomhet agenten forestår på Foretakets vegne. PAMs eventuelle tilknyttede agenter finnes på www.paretoam.com.

1.2.4 Tilsynsmyndighet

PAM er under tilsyn av Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo.

2 GENERELLE BESTEMMELSER

2.1 Kommunikasjon med PAM

Kunden samtykker til at Forvaltningsselskapet kan kommunisere elektronisk med Kunden. Kunden kan reservere seg mot elektronisk kommunikasjon ved å melde fra skriftlig til Forvaltningsselskapet. Kunden vil i så fall normalt motta informasjon per post. Forvaltningsselskapet kan likevel benytte elektronisk kommunikasjon i tilfeller hvor Forvaltningsselskapet er lovpålagt å forsikre seg om at mottakeren har fått kunnskap om at meldingen er mottatt. Dette gjelder ved melding om heving, oppsigelse, sperring, tvangsfullbyrdelse eller lignende forhold som det er avgjørende at mottakeren

får kunnskap om. Dersom Kunden ikke har reservert seg mot elektronisk kommunikasjon, får meldinger virkning for Kunden når meldingen er kommet frem til Kunden.

Elektronisk kommunikasjon mellom Forvaltningsselskapet og Kunden vil skje via for eksempel e-post, telefon, tekstmelding eller Min Side. Elektronisk kommunikasjon via telefon kan ikke benyttes for forhold som det etter finansavtaleloven stilles krav om bruk av dokument, jf. § 3-2 fjerde ledd. Kunden er forpliktet til å løpende oppdatere informasjon om hvilken e-postadresse og telefonnummer Kunden benytter.

Ved Kundens melding til Forvaltningsselskapet, anses meldingen for å være kommet frem når den på en betryggende måte er sendt til eller gjort tilgjengelig for Forvaltningsselskapet via de meldingsmuligheter som Forvaltningsselskapet har stilt til disposisjon.

For Kunder som ikke er forbrukere skjer kommunikasjon elektronisk mellom PAM og Kunden som gjelder tjenestene som omfattes av Forretningsvilkårene. Andre reguleringer i dette punkt 2.1 får ikke anvendelse når Kunden ikke er forbruker.

Kunden kan i kommunikasjon med PAM benytte norsk, svensk og engelsk.

2.2 Endringer

PAM kan gjøre endringer i Forretningsvilkårene. Kunden vil bli varslet om slike endringer. Dersom endringene ikke er til ugunst for Kunden gjelder endringen fra tidspunktet Kundene får melding om endringene. Ved eventuelle endringer til ugunst for Kunden gjelder en varslingsplikt på to måneder før endringene settes i verk. Dette gjelder likevel ikke endringer i Forretningsvilkårene som skyldes endret lovgivning, myndighetspraksis eller pålegg fra offentlige myndigheter. Slike endringer vil bli varslet, men vil kunne settes i verk umiddelbart. Kunden kan varsle PAM om at en endring til skade for Kunden avvises.

Dersom Kunden motsetter seg endringene, må Kunden melde fra til PAM før det oppgitte tidspunktet for ikrafttredelse av endringene. Kunden anses å samtykke til en foreslått endring av Forretningsvilkårene ved å forholde seg passiv. Dersom Kunden ikke gir varsel innen 2 måneder slik PAM har angitt anses endringen som bindende for Kunden. Dersom Kunden avviser endringen, vil dette gi PAM rett til å si opp Avtalen.

Endringsbestemmelsene nevnt over i dette punkt 2.2 gjelder for Kunden som er Forbruker. For Kunder som ikke er Forbruker kan PAM også foreta endringer i Avtalen ensidig. Dersom endringen er til ugunst for Kunden vil PAM sende varsel om endringen, som vil tre i kraft på tidspunktet angitt i varselet.

Endringer vil ikke ha virkning for handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene.

2.3 Ansvar og ansvarsfritak

2.3.1 Forvaltningsselskapets ansvar for forbruker

Forvaltningsselskapet eller dets ansatte er ikke ansvarlig for Kundens tap så lenge Forvaltningsselskapet har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet, og Forvaltningsselskapet med rimelighet kunne forutse Kundens tap som en mulig følge av pliktbruddet.

For økonomisk tap som er forårsaket av en underleverandør som etter avtale med Forvaltningsselskapet forutsettes å bidra til oppfyllelse av tjenesteyterens plikter, kan både Forvaltningsselskapet og underleverandøren holdes ansvarlige. Erstatningen skal svare til det

økonomiske tapet som er lidet som følge av at Forvaltningsselskapet eller eventuelt underleverandøren ikke har oppfylt sine plikter.

På de vilkår som følger av skadeerstatningsloven § 5-1, kan erstatningen settes ned eller falle bort dersom skadelidte har medvirket til tapet eller latt være å begrense tapet. På de vilkår som følger av skadeerstatningsloven § 5-2, kan erstatningen lempes. Se likevel punkt 2.11.

PAM kan ikke holdes ansvarlig for økonomisk tap som er forårsaket av usedvanlige omstendigheter utenfor sin kontroll og som PAM ikke med rimelighet kunne forutse eller unngå følgene av. Det samme gjelder for tap som er forårsaket av at PAM er bundet av andre forpliktelser i eller i medhold av lov. Ansvarsfrihet varer så lenge de usedvanlige omstendighetene er til stede. Faller de nevnte omstendighetene bort, kan ansvar gjøres gjeldende dersom det fortsatt foreligger mislighold.

2.3.2 Forvaltningsselskapets ansvar for Kunder som ikke er forbruker

Forvaltningsselskapet eller dets ansatte er ikke ansvarlig for Kundens tap så lenge Forvaltningsselskapet har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet, og Forvaltningsselskapet med rimelighet kunne forutse Kundens tap som en mulig følge av pliktbruddet.

For de tilfeller der Forvaltningsselskapet har benyttet finansforetak, verdipapirforetak, oppgjørssentraler eller andre tilsvarende norske eller utenlandske medhjelpere, vil Forvaltningsselskapet eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelpernes handlinger eller unnlaterelser dersom det ikke har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet ved utvelgelsen av sine medhjelpere. Dersom medhjelpere som nevnt i forrige punktum er benyttet etter ordre eller krav fra kunden, påtar Forvaltningsselskapet seg ikke noe ansvar for feil eller mislighold fra disse.

På de vilkår som følger av skadeerstatningsloven § 5-1, kan erstatningen settes ned eller falle bort dersom skadelidte har medvirket til tapet eller latt være å begrense tapet, jf. likevel § 5-5. På de vilkår som følger av skadeerstatningsloven § 5-2, kan erstatningen lempes. Se likevel punkt 2.11.

Forvaltningsselskapet påtar seg ikke noe ansvar for indirekte skade eller tap som påføres Kunden.

2.3.3 Generelle ansvarsbestemmelser for Kunder

Kunden plikter å gjøre seg kjent med tjenestens viktigste egenskaper og opplysningene som mottas fra PAM. Dersom Kunden uten rimelig grunn unnlater å følge en oppfordring fra PAM om å gjøre seg kjent med opplysningene som Kunden mottar er PAM ikke ansvarlig for noe som Kunden burde ha blitt kjent med ved å følge oppfordringen.

PAM forbeholder seg retten til å stenge ned, suspendere eller begrense tjenestene som reguleres av disse Forretningsvilkårene dersom det inntreffer omstendigheter utenfor PAMs kontroll og som PAM ikke med rimelighet kunne forutse eller unngå følgene av.

Det samme gjelder forhold som skyldes plikter som er pålagt PAM eller i medhold av lov, samt for å ivareta PAMs, Kundens eller andre Kunders interesser. PAM er heller ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor PAMs kontroll.

Slike omstendigheter er blant annet, men ikke begrenset til, mangel, feil i eller angrep på strømforsyning, data- eller andre elektroniske kommunikasjonssystemer eller handelssystemer, at børser, regulerte markeder eller linkende handelsplasser, ol. midlertidig stenger for handel i det relevante finansielle instrumentet eller andre handlinger som skyldes forhold på slike foretaks side], offentlig myndighets inngripen, sabotasje, vandalisme (inkludert datavirus og hacking), naturkatastrofe, krigshandling, terrorhandling, streik, blokade, boikott, lockout, og/eller nasjonale eller internasjonale sanksjoner.

PAMs plikter etter Forretningsvilkårene opphører midlertidig og Kunden har ikke rett til erstatning for skade eller tap, verken direkte eller indirekte tap, som kan oppstå på grunn av at PAM har innstilt, suspendert eller begrenset Kundens adgang til de tjenestene som Forretningsvilkårene omfatter.

2.4 Risiko

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle instrumenter, valuta og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. Verdien av de finansielle instrumenter avhenger blant annet av generelle svingninger i finansmarkedene. Historisk verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter.

Kunden må selv vurdere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og markedet. Kunden bør avstå fra å foreta investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter dersom Kunden selv ikke er innforstått med risikoen som er forbundet med slik investering eller handel.

For mer informasjon om egenskaper og risiko knyttet til de ulike produkter vises det til <https://paretoam.com/vare-fond/>

2.5 Handel i utlandet

For handel med og oppgjør av utenlandske finansielle instrumenter henvises til de handelsregler og oppgjørs- eller leveringsbetingelser som er fastsatt i det land eller av det regulerte marked eller den handelsfasilitet hvor de finansielle instrumenter er kjøpt eller solgt.

Kunden er innforstått med at han selv bærer risikoen for egne aktiva som er overført til utenlandske banker, verdipapirforetak, oppgjørsagenter, sentrale motparter o.l. i form av oppgjør eller sikkerhetsstillelse, og at PAMs ansvar overfor kunden for slike aktiva er begrenset i samsvar med lover og regler i det aktuelle land eller på det aktuelle marked. PAM påtar seg uansett ikke noe ansvar ut over det som vil følge etter norsk rett, se punkt 11, med mindre annet er skriftlig avtalt med Kunden.

2.6 Tilbakeholdelse av skatter mv.

Ved handel i utlandet kan PAM i henhold til lov, forskrift eller skatteavtale være pålagt å holde tilbake beløp til dekning av ulike former for skatter eller avgifter. Det samme kan gjelde for handel i Norge på vegne av utenlandske kunder.

Der slik tilbakeholdelse skal skje, kan PAM foreta en foreløpig beregning av det aktuelle beløp og holde dette beløpet tilbake. Når endelig beregning foreligger fra kompetent myndighet, skal eventuelt overskytende beløp utbetales Kunden så snart som mulig. Kunden er ansvarlig for å fremskaffe den nødvendige dokumentasjon for dette og for at dokumentasjonen er korrekt.

2.7 Oppbevaring av kundens aktiva

PAM vil sikre at kundens aktiva holdes adskilt fra PAMs egne aktiva og så langt mulig beskyttes mot PAMs øvrige kreditorer.

Kundens finansielle instrumenter skal, dersom disse er registrert i VPS eller liknende verdipapirregister, bli overført til Kundens konto i dette register. Dersom det finansielle instrumentet ikke er registrert, vil det bli oppbevart i depot hos PAM, bank eller annet depositar. Dersom register, bank eller annen depositar går konkurs, vil kundens finansielle instrumenter normalt være beskyttet ved separatistrett.

Mottatte kundemidler vil bli innsatt på klientkonto i en kredittinstitusjon, eller på annen måte etter særskilt avtale med Kunden. Denne konto kan være samlekonto for midler PAM oppbevarer på vegne av flere kunder. Dersom kredittinstitusjonen går konkurs, vil kontoen være dekket av reglene om bankenes sikringsfond. For innskudd i kredittinstitusjoner som er medlem av den norske sikringsfondsordningen, vil en samlet kundekonto bli erstattet med et beløp på inntil kroner 2 000 000. Kundens dekningsrett vil i slike tilfeller bli tilsvarende redusert. Dersom innskudd skjer i en kredittinstitusjon som ikke er medlem av den norske sikringsfondsordningen, vil dekningsretten fremgå av reglene for sikringsordningen i det landet kredittinstitusjonen er medlem. Også i dette tilfellet vil dekningsretten kunne bli redusert.

Foretaket påtar seg intet ansvar overfor Kunden for de aktiva som er overført til kundekontoer hos tredjepart (herunder samlekontoer), forutsatt at slik tredjepart er valgt i henhold til gjeldende rett og Foretaket ellers har oppfylt alminnelig krav til aktsomhet. Dette vil også gjelde dersom tredjepart blir insolvent eller går konkurs.

Foretaket har sikkerhetsrett eller annen tilbakeholdsrett, herunder motregningsrett, knyttet til kundens finansielle instrumenter eller midler. Nærmere bestemmelser om dette kan følge av særskilt avtale.

For handel i utenlandske markeder gjelder særskilte regler, jf. punkt 9.

PAM kan ikke anvende finansielle instrumenter PAM oppbevarer på kundens vegne med mindre annet er særskilt avtalt.

Dersom informasjon ikke er gitt på annen måte, vil PAM minst én gang årlig sende kunden en oversikt over de aktiva PAM oppbevarer på vegne av kunden, med mindre informasjonen er inntatt i andre periodiske oversikter.

2.8 Rapportering i forbindelse med handel i finansielle instrumenter, herunder tegning/innløsning i verdipapirfond

Dette punkt 2.8 gjelder ikke for aktiv forvaltningskunder. For rapportering under aktiv forvaltningsavtaler henvises det til punkt 3.6 i disse forretningsvilkår, og relevant eksternt regelverk.

For ordre om tegning eller innløsning av verdipapirfondsandeler videreformidlet til andre forvaltningsselskaper vil Kunden motta bekreftelse direkte fra forvaltningsselskapet. Likevel slik at levering av finansielle instrumenter registrert i VPS kan bekreftes ved endringsmelding fra VPS i den grad Kunden har avtalt med kontofører å motta slike bekreftelser.

PAM forplikter seg til å kontrollere at sluttseddel/endringsmelding er i samsvar med det kunden har inngitt som ordre umiddelbart etter mottak. Ved eventuelt avvik må PAM varsles snarest mulig. Dersom Kunden ikke varsler vil dette kunne medføre at eventuelle krav bortfaller eller reduseres. Kunden gjøres oppmerksom på at når det gjelder handler som foretas av andre verdipapirforetak, så er det forretningsvilkårene til disse verdipapirforetakene som regulerer kundeforholdet.

2.9 Angrerett

Ved fjernsalg⁵ av tjenester til forbruker⁶ har Kunder som er forbruker angrerett på 14 dager etter avtale om tjeneste ble inngått. Slik angrerett gjelder imidlertid ikke for handel i finansielle instrumenter som omfattes av Forretningsvilkårene.

Kunder som er forbruker har angrerett ved inngåelse av enhver avtale om finansielle tjenester med PAM når avtalen inngås utenom PAMs faste forretningslokaler.

Ved anvendelse av angreretten som angitt i avsnittet over, faller Kundens og PAMs plikt til å oppfylle avtalen bort. Dersom Kunden eller PAM har oppfylt hele eller deler av avtalen, skal det skje en tilbakeføring etter reglene i lov av 18. desember 2020 nr. 146 om finansavtaler (finansavtaleloven) § 3-45 så langt de passer.

2.10 Reklamasjon

Foreligger det mislighold fra PAMs side må Kunden gi melding til PAM om misligholdet senest innen utløp av neste bankdag etter at Kunden oppdaget eller burde ha oppdaget misligholdet. Dette gjelder ikke for Kunde som er forbruker. Kunde som er forbruker må i slike tilfeller gi PAM melding om misligholdet innen rimelig tid, og senest innen to måneder, etter at Kunden oppdaget eller burde ha oppdaget misligholdet.

Kunden taper sin rett til å gjøre krav som følge av misligholdet gjeldende om fristene som beskrevet i dette punkt 2.10 ikke overholdes, med mindre Forvaltningsselskapet har opptrådt grovt uaktsomt eller for øvrige i strid med redelighet og god tro. Retten til å gjøre krav som følge av misligholdet gjeldende kan også tapes etter reglene i lov av 18. mai 1979 nr. 18 om foreldelse av fordringer (foreldelsesloven).

2.11 Undersøkelses- og tapsbegrensningsplikt

Dersom Kunden avdekker eller burde avdekket feil eller mangler som potensielt kan påføre Kunden et tap, plikter Kunden straks å iverksette tiltak for å begrense dette tapet. Kunden anses å ha oppfylt sin tapsbegrensningsplikt ved melding til Forvaltningsselskapet innen første bankdag etter å ha mottatt bekreftelse på handel, forutsatt at Kunden deretter også følger Forvaltningsselskapets råd om hvordan korreksjon skal gjennomføres.

Dersom Kunden har avtalt å motta bekreftelse per e-post eller annet elektronisk medium og Kunden ikke har mottatt slik bekreftelse innen utgangen av første bankdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, må Kunden så raskt som mulig og senest innen utgangen av andre bankdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, meddele dette til Forvaltningsselskapet. Kunden anses å ha oppfylt sin tapsbegrensningsplikt ved slik meddelelse til Forvaltningsselskapet, forutsatt at Kunden deretter følger Forvaltningsselskapets råd om hvordan korreksjon skal gjennomføres.

Dersom Kunden har avtalt å motta bekreftelse pr. ordinær post og Kunden ikke har mottatt bekreftelse innen tre bankdager og innen syv bankdager for Kunder med adresse utenfor Norge etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, må Kunden så raskt som mulig og senest innen utgangen av henholdsvis fjerde og åttende bankdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp meddele dette til Forvaltningsselskapet. Kunden anses å ha oppfylt sin

⁵ Med fjernsalg menes avtaler som inngås ved organisert ordning for salg eller tjenesteyting uten at tjenesteyteren og kunden er fysisk til stede samtidig, og der inngåelse av avtale skjer utelukkende ved bruk av fjernkommunikasjonsmidler

⁶ Med forbruker menes en fysisk person når avtalen har et formål som hovedsakelig ligger utenfor personens forretnings- eller yrkesvirksomhet

tapsbegrensningsplikt ved slik meddelelse til Forvaltningsselskapet, forutsatt at Kunden deretter også følger Forvaltningsselskapets råd om hvordan korreksjon skal gjennomføres.

Tap som oppstår som følge av manglende overholdelse av undersøkelsesplikten og tapsbegrensningsplikten kan ikke kreves erstattet.

2.12 Interessekonflikter

PAM vil treffe egnede tiltak for å unngå at det oppstår interessekonflikter mellom PAM, PAMs ansatte og kunder og kunder imellom. PAM har utarbeidet interne retningslinjer som har som formål å håndtere og forebygge interessekonflikter. En versjon av disse er tilgjengelige på PAMs hjemmesider.

Retningslinjenes formål er å sikre at Kundens interesser ivaretas på en betryggende måte. Dersom tiltakene ikke med rimelig sikkerhet hindrer risikoen for at kundens interesser blir skadelidende, skal PAM tydelig opplyse Kunden om mulige interessekonflikter, og om de tiltakene som er truffet for å redusere denne risikoen. PAM kan ikke yte investeringstjenester eller tilleggstjenester overfor Kunden før Kunden har fått slike opplysninger.

Det gjøres oppmerksom på at PAM kan ha oppdrag for andre selskaper i eget konsern og at PAM benytter Pareto Securities AS som megler i transaksjoner med finansielle instrumenter.

Særskilte taushetspliktbestemmelser kan medføre at PAMs ansatte er forhindret fra å benytte informasjonen eller at de ikke kjenner til informasjonen som foreligger i PAM og som kunne ha betydning for investeringsbeslutningene.

Det gjøres oppmerksom på at ansatte i PAM har investeringer i verdipapirfondene som forvaltes.

Ytterligere informasjon om PAMs retningslinjer for behandling av interessekonflikter kan fås på forespørsel.

2.13 Kundens opplysninger til PAM

PAM er lovpålagt å innhente og oppdatere en rekke opplysninger om kunden. Kunden må ved etablering av forretningsforholdet meddele PAM personnummer/organisasjonsnummer/LEI, adresse, skatteland, eventuelle elektroniske adresser, eiere eller reelle rettighetshavere til juridiske personer, samt personer med ordrefullmakt. Fysiske personer skal oppgi sitt eller sine bosted Kunden skal oppgi penge- eller bankkontoer og verdipapirkontoer i VPS eller annet tilsvarende register. Eventuelle endringer i opplysningene skal straksmeddeles PAM skriftlig.

PAM innhenter informasjon for å oppfylle krav i henhold til:

- Hvitvaskingsregelverk
- Verdipapirregelverk
- FATCA- og CRS-rapportering i henhold til internasjonale avtaler Norge er bundet av

2.14 Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering

PAM er underlagt lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven) med tilhørende forskrift. Lovens formål er å forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering, og PAM er etter loven ilagt en del plikter. PAM er pliktig å utføre kundetiltak ved opprettelse av kundeforholdet og foreta løpende oppfølging av Kunden underveis i kundeforholdet. Som ledd i utføring av kundetiltak må Foretaket innhente og bekrefte opplysninger fra Kunden, blant annet innhenting av personalia, beskrivelse av Kundens virksomhet, bekreftelse av Kundens identitet,

dokumentasjon av eventuelle fullmaktsforhold, opplysninger om reell rettighetshaver og/eller politisk eksponert person, opplysninger om kundeforholdets formål og art, samt opplysninger om formuens og midlenes opprinnelse.

Kunden er forpliktet til å gi opplysninger i tråd med hvitvaskingsregelverket, slik at PAM kan oppfylle sine plikter i henhold til hvitvaskingsloven, slik den til enhver tid gjelder.

Kunden anses å være kjent med og aksepterer at Foretaket er forpliktet til en løpende oppfølging av kundeforholdet ved blant annet å overvåke at transaksjoner som utføres i kundeforholdet, er i samsvar med de innhentede opplysninger om Kunden, Kundens virksomhet og risikoprofil, midlenes opprinnelse og kundeforholdets formål og tilsiktede art. Videre er kundene kjent med og aksepterer at Foretaket er forpliktet til løpende gjennom kundeforholdet å be Kunden om slike opplysninger som er nødvendige for at Foretaket skal etterleve sine forpliktelser etter den nevnte lovgivning.

Dersom Kunden ikke gir de opplysninger som Foretaket er forpliktet til å innhente, kan foretaket avvikle kundeforholdet.

PAM kan med hjemmel i lov være forpliktet til å gi offentlige myndigheter alle relevante opplysninger knyttet til kundeforholdet eller enkelttransaksjoner. Dette kan skje uten at kunden opplyses om at slike opplysninger er gitt.

2.15 Personopplysningsloven

PAMs behandling av personopplysninger er nærmere regulert i PAMs personvernerklæring. Personvernerklæringen er vedlagt Forretningsvilkårene. For at Forvaltningsselskapet og andre selskaper i samme konsern som Forvaltningsselskapet skal kunne gjennomføre kundetiltak i henhold til hvitvaskingsloven uten å innhente nye opplysninger fra Kunden, samtykker Kunden i at nødvendig informasjon deles i konsernet.

2.16 Opplysningsplikt overfor myndigheter og andre

Foretaket vil uaktet lovbestemt taushetsplikt gi informasjon om kunden, kundens transaksjoner, innestående på klientkonto og annet til de myndighetsorganer som måtte kreve dette i medhold av gjeldende rett.

Kunden aksepterer og anses å ha samtykket i at opplysninger som er undergitt taushetsplikt også kan gis til de regulerte markeder, sentrale motparter o.l. som måtte kreve dette i medhold av lov, forskrift eller andre regler fastsatt for disse organer.

2.17 Klagebehandling

Kunden kan inngi klage til PAM. Det bør klart fremgå at det dreier seg om en klage. PAMs retningslinjer for behandling av kundeklager er tilgjengelige på PAMs hjemmeside.

Dersom Kunden ikke er tilfreds med klagebehandlingen hos PAM, kan Kunden bringe klagen inn for Finansklagenemnda.

Utenlandske kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra PAM i relasjon til sine forpliktelser overfor PAM, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

2.18 Verneting, lovvalg og tvisteløsning

Twister i forholdet mellom Kunden og PAM, herunder tvister som står i forbindelse med Forretningsvilkårene, skal løses etter norsk rett med Oslo tingrett som (ikke-eksklusivt) verneting.

Kunder med utenlandsk verneting fraskriver seg enhver eventuell rett til å motsette seg at søksmål som har tilknytning til Forretningsvilkårene fremmes for Oslo tingrett. Kunder med verneting i utlandet kan, uavhengig av overnevnte, saksøkes av PAM ved slikt verneting dersom PAM ønsker dette.

Utenlandske kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra PAM i relasjon til sine forpliktelser overfor PAM, fraskriver seg slik rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

2.19 Språk

Forretningsvilkårene finnes i norsk og engelsk versjon. Ved eventuell motstrid skal norsk versjon ha forrang.

3 BESTEMMELSER BEGRENSET TIL Å GJELDE FOR PAMS INVESTERINGSTJENESTER OG INVESTERINGSVIRKSOMHET

3.1 Virkeområdet til bestemmelsene i denne del 3

PAM har tillatelse til å yte investeringstjenestene investeringsrådgivning og aktiv forvaltning. Bestemmelsene i denne del 3 er begrenset til å gjelde for PAMs ytelse av slike tjenester til Kunder.

3.1.1 Investeringsrådgivning

Med investeringsrådgivning menes personlig anbefaling til en kunde, på kundens eller PAMs initiativ, om en eller flere transaksjoner knyttet til bestemte finansielle instrumenter.

PAMs investeringsrådgivning er ikke å anse som uavhengig etter de betingelser som er oppstilt i lovgivningen. For nærmere informasjon om hva rådgivningen er basert på, se www.paretoam.com.

3.1.2 Aktiv forvaltning

Med aktiv forvaltning menes diskresjonær forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt.

Ved ytelse av aktiv forvaltning inngås det særskilt avtale mellom PAM og Kunden.

3.2 Kundeklassifisering

3.2.1 Klassifisering

PAM er pålagt å klassifisere sine kunder i kundekategorier, som henholdsvis ikke-profesjonelle kunder, profesjonelle kunder eller kvalifiserte motparter. Det er gitt bestemmelser i lovgivningen om hvordan kategoriseringen skal skje. Foretaket vil informere alle kunder om i hvilken kategori de er klassifisert.

Klassifiseringen har betydning for omfanget av kundebeskyttelsen. Det stilles større krav til blant annet informasjon og rapportering til kunder klassifisert som ikke-profesjonelle enn til kunder klassifisert som profesjonelle. Videre har PAM i henhold til lovgivningen plikt til å innhente opplysninger om Kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrumentet/produktet er egnet for Kunden (egnethetstest). Klassifiseringen har betydning for omfanget av denne testen.

Kunder klassifisert som profesjonelle anses for å ha særlige forutsetninger for selv å vurdere de enkelte markeder, investeringsalternativ, handler og den rådgivning PAM yter. Profesjonelle kunder kan ikke påberope seg særskilte regler og vilkår som er fastsatt for å beskytte ikke-profesjonelle kunder.

Klassifisering som henholdsvis profesjonell og ikke-profesjonell kunde påvirker ikke klassifiseringen som forbruker/ikke-forbruker i henhold til disse forretningsvilkår. En kunde som ikke regnes som forbruker regnes ikke nødvendigvis som en profesjonell kunde etter verdipapirregelverket.

3.2.2 Endring av kundeklassifisering

Kunden kan be PAM om å endre kundeklassifiseringen. For profesjonelle kunder som ønsker å bli behandlet som ikke-profesjonelle kunder må PAM samtykke i dette og avtale om dette må inngås mellom partene. Ikke-profesjonelle kunder som ønsker å bli klassifisert som profesjonelle kunder må oppfylle vilkår som er fastsatt i lovgivningen. Nærmere informasjon om fremgangsmåten ved omklassifisering, vilkår og om konsekvensene av omklassifisering kan fås ved henvendelse til PAM.

3.3 Kundens ansvar for opplysninger gitt til PAM

PAM er lovpålagt å innhente en rekke opplysninger om kunden for å oppfylle krav i verdipapirhandeloven, herunder krav om egnethetstesting.

Kunden forplikter seg videre til å gi PAM fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter/produkter. Kunden forplikter seg også til å informere PAM dersom det skjer endringer i opplysninger som tidligere er gitt. Slik informasjon er nødvendig for at PAM skal kunne handle i Kundens beste interesse og gi råd om hvilke finansielle instrumenter det er egnet for Kunden. Ved ytelse av investeringsrådgivning må PAM dessuten sende egnethetserklæring til ikke-profesjonelle kunder. Kunden har rett til å kreve at transaksjonen utsettes inntil egnethetserklæring er mottatt, og må i tilfelle gi beskjed om dette til PAM før ordreinnleggelse. For tilfeller der PAM ikke har gitt slik beskjed, har Kunden i kundeavtalen samtykket til å motta egnethetserklæring umiddelbart etter at transaksjonen er gjennomført.

Kunden er innforstått med at PAM er berettiget til å legge opplysningene gitt av Kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er egnet eller hensiktsmessig for Kunden og i utgangspunktet ikke vil foreta egne undersøkelser.

Videre er Kunden innforstått med at dersom PAM ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil PAM ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er egnet for kunden. Ved investeringsrådgivning, aktiv forvaltning og investering i alternative investeringsfond vil Kunden da bli informert om at den aktuelle tjenesten eller instrument ikke kan ytes. Dersom Kunden på tross av slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller finansielle instrumentet, vil den likevel kunne bli gjennomført. Manglende eller ufullstendige opplysninger vil derved kunne redusere investorbekyttelsen Kunden ellers er berettiget til.

PAM er ikke ansvarlig dersom en uhensiktsmessig tjeneste ytes som følge av at Kunden har gitt PAM ufullstendige eller uriktige opplysninger. PAM påtar seg intet ansvar for indirekte skade eller tap som påføres Kunden.

3.4 Risiko

Alle handler Kunden selv gjennomfører etter at det er innhentet råd fra Foretaket ved utøvelse av investeringsrådgivning, skjer etter Kundens avgjørelse og på Kundens eget ansvar. Hvor Foretaket yter investeringsrådgivning påtar Foretaket seg under enhver omstendighet intet ansvar dersom Kunden helt eller delvis fraviker de råd Foretaket har gitt. Foretaket garanterer ikke for noe bestemt utfall av en kundes handel.

Kunden oppfordres til å søke råd hos Pareto og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før Kunden tar sin beslutning. Kunden oppfordres til å søke råd

hos PAM og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før Kunden tar sin beslutning.

Ved ytelse av investeringstjenesten aktiv forvaltning vil PAM, med utgangspunkt i investeringsmandatet, etter eget skjønn beslutte og foreta transaksjoner for Kundens regning og risiko.

PAM garanterer ikke noe bestemt utfall for forvaltningen av Kundens portefølje.

3.5 Beste resultat

PAM skal etter verdipapirhandelloven § 10-12 (1) ved utførelse av kundeordre gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Nærmere regler følger også av verdipapirforskriften §§ 10-26 til 10-27. PAM har etter verdipapirhandelloven § 10-12 (2) plikt til å ha effektive systemer, prosedyrer og ordninger for å sikre dette, og skal herunder utarbeide retningslinjer for utførelse av kundeordre, jf. også verdipapirhandelloven § 10-12 (3). Disse retningslinjene er vedlagt dette dokumentet.

PAM anses å oppfylle sin forpliktelse etter første ledd i den utstrekning en ordre plasseres i samsvar med spesifikk instruks fra en kunde, så langt det er mulig. Dette kan imidlertid hindre PAM i å gjennomføre de tiltak som er beskrevet ovenfor med I forhold til å sikre best mulig resultat.

3.6 Rapportering i forbindelse med aktiv forvaltning

Ved aktiv forvaltning skal PAM gi Kunden skriftlige periodevise oversikter over forvaltningen på Kundens vegne. Den periodevise oversikten skal bl.a. inneholde en oppgave over porteføljens innhold og verdivurdering.

Kunden kan velge å motta informasjon om utførte transaksjoner for hver enkelt transaksjon i porteføljen.

Rapportering kan være regulert i særskilt avtale med Kunden.

3.7 Oppbevaring av kunders aktiva i annen jurisdiksjon

Dersom finansielle instrumenter eller kundemidler er oppbevart i en annen jurisdiksjon i forbindelse med ytelse av investeringstjenester eller tilknyttet tjeneste, vil PAM informere Kunden om dette. Kunden er innforstått med at kundens rettigheter i forbindelse med slike aktiva kan avvike fra det som gjelder i Norge. Kunden er videre innforstått med at oppgjør og sikkerhetsstillelse i utenlandske markeder kan innebære at Kundens aktiva som er avgitt til oppgjør eller som sikkerhetsstillelse ikke holdes atskilt fra det eller de av PAM benyttede utenlandske verdipapirforetaks og/eller oppgjørsrepresentanters egne midler.

3.8 Verdipapirforetakenes sikringsfond

PAM er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond.

Sikringsfondet skal gi dekning for krav som skyldes dets medlemmers manglende evne til å tilbakebetale penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som oppbevares, administreres eller forvaltes av medlemmene i forbindelse med utøvelse av investeringstjenester og/eller visse tilleggstjenester. Dekning ytes med inntil kroner 200.000 per kunde.

Sikkerheten dekker ikke krav som stammer fra transaksjoner omfattet av rettskraftig straffedom om hvitvasking av penger eller kunder som har ansvar for eller har dratt fordel av forhold som vedrører økonomiske vanskeligheter i PAM, eller har bidratt til en forverring av PAMs økonomiske situasjon. Sikkerheten dekker heller ikke krav fra finansinstitusjoner, kredittinstitusjoner, forsikringselskaper,

verdipapirforetak, verdipapirfond og andre foretak for kollektiv forvaltning, pensjonskasser og pensjonsfond, samt fra eventuelle konsernselskaper til PAM.