

## PARETO NORDIC OMEGA

### Tillegg til Prospektet for Pareto plc

Dette tillegget inneholder spesifikk informasjon vedrørende Pareto Nordic Omega (**Fondet**) som er et åpent Fond i Pareto plc (**Selskapet**), et paraplyinvesteringsselskap med adskilt ansvar mellom underfondene og med variabel kapital, underlagt lovverket i Irland og autorisert av Central Bank of Ireland (Sentralbanken).

**Dette tillegget utgjør en del av, og bør leses i sammenheng med, den generelle beskrivelsen av Selskapet i Selskapets Prospekt datert 21. desember 2017 (Prospektet).**

**Selskapet og dets Fond har blitt autorisert av Sentralbanken utelukkende for markedsføring til Kvalifiserte Investorer. I samsvar med dette innebærer ikke Sentralbankens autorisering av Selskapet at Sentralbanken har fastsatt noen begrensninger eller andre restriksjoner for investeringsmål, investeringspolicy eller graden av lånefinansiering som kan anvendes av Selskapet og hvert enkelt av dets Fond.**

Medlemmene av Styret for Selskapet, hvis navn fremgår av avsnittet Styret i Selskapet i Prospektet, påtar seg ansvaret for den informasjonen Prospektet og dette Tillegget inneholder. Etter Styrets beste kunnskap og overbevisning, og etter at Styret har tatt alle rimelige forholdsregler for å sikre at det er riktig, er denne informasjonen i overensstemmelse med de faktiske forhold og utelater ikke noe som kan ha betydning for vurdering av denne informasjonen. Styret påtar seg ansvaret i overensstemmelse med dette.

Ord og uttrykk som er definert i Prospektet, skal ha samme betydning når de brukes i dette tillegget, med mindre noe annet fremgår av sammenhengen.

**Datert:** 7. desember 2018

## INNHold

1.	INVESTERINGSMÅL OG -POLICY .....	3
2.	TEKNIKKER OG INSTRUMENTER FOR SIKRING OG EFFEKTIV PORTEFØLJEFORVALTNING.....	4
3.	TRANSAKSJONER FOR VERDIPAPIRFINANSIERING OG TOTALAVKASTNINGSBYTTEAVTALER .....	5
4.	INVESTERINGSBEGRENSNINGER .....	6
5.	INNLÅN OG LÅNEFINANSIERING .....	6
6.	RISIKOFAKTORER .....	6
7.	UTBYTTEPOLICY .....	6
8.	NØKKELINFORMASJON FOR TEGNING OG TILBAKEKJØP AV ANDELER .....	7
9.	FREMGANGSMÅTE FOR TEGNING AV ANDELER.....	9
10.	FREMGANGSMÅTE FOR ANMODNING OM INNLØSNING AV ANDELER .....	9
11.	GEBYRER OG KOSTNADER.....	9
12.	FORSKJELLIG.....	11

## 1. **INVESTERINGSMÅL OG -POLICY**

---

### **Investeringsmål**

Fondets mål er å oppnå robust langsiktig avkastning gjennom fleksible og aktive investeringer, samtidig som den volatile nedsiden begrenses. Fondet vil bli forvaltet for å oppnå optimal risikojustert avkastning gjennom utvalg av verdipapirer og allokering av aktiva.

### **Investeringspolicy**

#### **Oversikt**

Hensikten med Fondet er å gi investorer muligheten til å delta i et alternativt investeringsprodukt som søker å oppnå investeringsmålet, hovedsakelig ved å investere i aksjer i Norden. Investeringsforvalteren vil ta long- og shortposisjoner i aksjer og aksjerelaterte instrumenter og kan også investere i derivater (som beskrevet nedenfor). Investeringsforvalteren forventer å utnytte ekspertise i Norden (det vil si Danmark, Finland, Norge og Sverige), og fondet kan til tider ha størstedelen av sin eksponering mot nordiske selskaper og verdipapirer.

#### **Policy**

Fondet skal primært, men ikke utelukkende, investere i børsnoterte aksjer (herunder preferanseaksjer, warrants og konvertible verdipapirer) i utstederer med lav og mellomstor kapitalisering (markedsstørrelse mindre enn 2 milliarder euro), samt i verdipapirer utstedt av virksomheter med høyere kapitalisering. Fondet kan også investere i rentepapirer (herunder statspapirer, obligasjoner, papirer utstedt av kommunale, statlige, lokale og overnasjonale myndigheter, sertifikatlån og innskuddsbevis). Fondet kan inneha posisjoner i finansielle instrumenter som konvertible obligasjoner (obligasjoner som kan konverteres til aksjer) og strukturerte produkter (som grovt sett kan defineres som finansielle produkter knyttet til ulike typer finansielle instrumenter, inkludert verdipapirer hvis avkastning er knyttet til resultatene av en indeks eller kurv av verdipapirer – investeringer vil omfatte produkter med 0 til 7 års løpetid med sikret hovedstol/underliggende eiendeler (minst A3/A-rating) og med eksponering mot et sett av aksjeindekser, kurver av aksjer eller andre verdipapirer). Fondet kan også gå inn i børsnoterte og unoterte/OTC-derivatinstrumenter, inkludert, men ikke begrenset til, terminkontrakter, swaps (inkludert men ikke begrenset til renteswaps, aksjeswaps og valutaswaps hvor avkastningen på kontanter utveksles henholdsvis for avkastningen på rentesats med varierende lengde, aksjer av typen som er beskrevet i dette avsnittet og ulike valutaer), forwardkontrakter, opsjoner og warrants og kan inngå salgs- og tilbakekjøpsavtaler (repos) og avtaler om utlån av aksjer, i alle tilfeller vil formålet enten være å sikre for å oppnå effektiv porteføljestyling, eller det vil være et selvstendig investeringsformål i seg selv.

Rente- og gjeldspapirene som fondet investerer i vil hovedsakelig, men ikke utelukkende, minst være vurdert som investeringsklasse av et kredittvurderingsbyrå eller anses av investeringsforvalteren å ha en tilsvarende vurdering. Fondet vil bruke en proaktiv handelsstrategi som benytter short- og/eller longposisjoner og/eller en kombinasjon av begge i aksje- og rentemarkedene. En del av Fondets investeringer vil ha pålydende i andre valutaer enn norske kroner. Fondet kan søke å sikre seg mot valutasvingninger i tide for å beskytte avkastningen. Fondet kan benytte lånefinansiering og derivater (som beskrevet ovenfor) i investeringsprogrammet.

Alternative strategier for aktivaforvaltning representerer historisk en attraktiv risikojustert avkastning som i liten grad korrelerer med aksjemarkedene generelt.

Fondet vil ha en diversifisert investeringsstrategi, hovedsakelig innenfor de nordiske markedene, men også på andre OECD-markeder (for eksempel ved å investere i ADR-sertifikater for selskaper som er børsnotert i Norden). I det nordiske aksjemarkedet er selskaper med lav eller middels kapitalisering ikke utforsket av salgssideanalytikere i særlig stor utstrekning. Rundt 40 % av utstederne i dette segmentet dekkes ikke av noen analytikere på salgssiden, og 10 % dekkes bare av én analytiker. Fondet vil søke å utnytte den ineffektiviteten i prisingen som kommer av manglende dekning av analytikere på salgssiden.

De nordiske markedene anses som moderne, godt organisert og regulert. Den nordiske regionen representerer en vesentlig andel av finanskapitalen i Europa. Det nordiske markedet er generelt karakterisert av begrenset bruk av aksjeutlån og lånefinansiering. Bruken av «short»-posisjoner er ikke utbredt i den nordiske regionen sammenlignet med de ledende markedene. Dette leder Investeringsforvalteren til å karakterisere den nordiske markedsplassen som et «bare-long-marked».

Mangelen på «short»-posisjoner i Norden vil gi investorer som Fondet mulighet til å engasjere seg i aktive

short-posisjoner med bedre utsikter enn i andre markeder med flere long-/short-investorer

Fondet vil investere i rentemarkedene når markedene for disse produktene ser gunstige ut i forhold til egenkapitalprodukter. Investeringer i rentemarkedene omfatter tradisjonelle handler som investeringer i renteprodukter, stats- og selskapsgjeld, instrumenter basert på avkastningskurver og arbitrasjehandler mellom land som nevnt ovenfor.

For å optimalisere investeringsstrategiene vil Fondet utnytte lånefinansiering og derivater. Dette innebærer at fondet kan ta mer skreddersydd risiko når det anses hensiktsmessig, uten å måtte utsette andre diversifiserte posisjoner i porteføljen for fare. Bruken av derivater vil også bidra til å forbedre Fondets samlede effektivitet og fleksibilitet. I samsvar med normal markedspraksis kan margininnskudd eller tilsvarende plasseres hos motparter innen OTC, salg/tilbakekjøp og aksjeutlån ("Motpartene" eller en "Motpart") som sikkerhet for å sikre Fondets forpliktelser overfor denne Motparten. Disse innskuddene eller tilsvarende kan overstige verdien av Fondets forpliktelser til Motparten på grunn av krav om høyere margin. Investeringsforvalteren vil løpende overvåke nivået på margininnskudd eller tilsvarende. Når Fondet har oppfylt sine forpliktelser overfor den Motparten som har mottatt slike margininnskudd eller tilsvarende, har Fondet en rettighet overfor Motparten til å få tilbake aktiva som tilsvarer de som ble plassert hos denne Motparten.

En del av Fondets investeringer kan ha pålydende i andre valutaer enn norske kroner. Fondet kan søke å sikre seg mot valutasingninger i tide for å beskytte avkastningen. Det kan likevel ikke gis noen garanti for at slike sikringstransaksjoner vil være effektive.

## **Investeringsstrategi**

Fondet vil benytte seg av en long/short investeringsstrategi som involverer long- eller shortposisjoner eller en kombinasjon av disse. Investeringsforvalteren vil ha både kort og lang eksponering på aksjemarkedene og i mindre grad på rentemarkedene. Investeringsforvalteren vil søke å kjøpe eksponering som han tror vil øke i verdi (long) og selge eksponering som han tror vil synke i verdi (short). På denne måten kan investeringsforvalteren generere en positiv avkastning for aksjonærene, uavhengig av hvilken retning det generelle aksjemarkedet går i.

Gjennom å anslå den optimale metoden for å oppnå investeringsmålet, har Investeringsforvalteren estimert følgende elementer som vil bli utnyttet:

- Graden av ineffektiv prissetting, som delvis er et resultat av likviditet og forskningsintensitet.
- Graden av forvalterens kunnskap om sektorer.
- Geografiske og kulturelle aspekter.

Når fondets aktiva ikke er investert i sin helhet, kan Fondet beholde overskuddsmidler som innskudd eller investere dem i likvide midler i kortsiktige investeringer som lånesertifikater, bankaksepter, innskuddssertifikater og statspapirer utstedt av OECD-medlemsland eller av et overnasjonalt organ, og som handles på et regulert marked i OECD-regionen og i foretak for kollektiv investering i verdipapirer ("UCITS") som investerer i det foregående.

## **2. TEKNIKKER OG INSTRUMENTER FOR SIKRING OG EFFEKTIV PORTEFØLJEFORVALTNING**

---

Fondet er et investeringsfond med flere klasser, der Klasse A-andeler har pålydende i EUR, Klasse B-andeler har pålydende i NOK, Klasse C-andeler har pålydende i USD, Klasse M-andeler har pålydende i NOK og Klasse I-andeler har pålydende i NOK. For Klasse A-andeler og Klasse C-aksjer, som vil ha pålydende i henholdsvis euro og US dollar, er det hensikten å gjennomføre valutasingringstransaksjoner (og følgelig vil slike transaksjoner være klart henførbare til den spesifikke klassen. Derfor kan valutaeksponering for forskjellig klasser med forskjellig valuta ikke kombineres eller motregnes mot hverandre, og valutaeksponering for fondets aktiva kan ikke allokere til separate Andelsklasser.). Respektive gevinster og kostnader for slike transaksjoner skal utelukkende tilligge investorene i den aktuelle klassen, og nettoverdien per Andel av denne klassen skal økes/reduseres alt etter den gevinsten/kostnaden slike sikringstransaksjoner medfører. Følgelig vil Klasse A-andeler og Klasse C-andeler være Andelsklasser med Valutasikring.

For tiden er det hensikten å sikre valutaeksponeringen fra NOK mot henholdsvis EUR og USD for eiere av Andeler i Klasse A og Klasse C. Selv om det ikke er intensjonen, kan det forekomme at posisjoner er oversikret eller undersikret, på grunn av faktorer som ligger utenfor Investeringsforvalterens kontroll. Anvendelsen av denne strategien kan i høy grad begrense hvilken fordel eiere av Andeler i Klasse A og/eller Klasse C kan oppnå dersom EUR og/eller USD eventuelt faller i verdi mot NOK. Alle kostnader og gevinster/tap ved slike sikringstransaksjoner vil utelukkende tilligge eierne av Andeler i henholdsvis Klasse A og Klasse C. Ingen

sikring overfor EUR og USD vil overskride den forholdsmessige besittelsen av henholdsvis EUR for Klasse A-Andeler og USD for Klasse C-Andeler, og vil ikke i noe tilfelle overskride 105 % av netto aktiva i den aktuelle Klassen. Dersom bevegelser i markedet medfører at den aktuelle Klassen er mer enn 105 % sikret, vil det være et prioritert mål å redusere til slik eksponering. Sikrede posisjoner vil bli holdt under oppsikt for å unngå at oversikrede posisjoner overskrider 105 % av netto aktivaverdi i den aktuelle Klassen. Overvåkingen av slike posisjoner vil også omfatte en prosedyre som skal sikre at posisjoner som vesentlig overstiger 100 % ikke vil bli videreført fra måned til måned. Som et resultat av disse sikringstransaksjonene kan det forekomme at den aktuelle Klassen ikke vil benytte lånefinansiering.

### **3.       TRANSAKSJONER FOR VERDIPAPIRFINANSIERING OG TOTALAVKASTNINGSBYTTEAVTALER**

---

Basert på investeringspolicyen og begrensningene for Fondet som er angitt ovenfor, kan fondet inngå en eller flere transaksjoner for verdipapirfinansiering og/eller totalavkastningsbytteavtaler (Total Return Swaps) for investeringsformål og/eller effektiv porteføljeforvaltning, herunder blant annet med det formål å generere ekstra kapital eller inntekt eller for å redusere kostnader eller risiko.

Hvilke typer av Fondets aktiva som kan være gjenstand for en transaksjon for verdipapirfinansiering eller en totalavkastningsbytteavtale, fastsettes av AIFM (forvalteren av alternativt investeringsfond) i samsvar med fondets investeringspolicy som er skissert ovenfor, og kan omfatte, men skal ikke begrenses til, aksjer og egenkapitalrelaterte verdipapirer, gjeldspapirer og gjeldsrelaterte verdipapirer, rentepapirer og likvide og nær likvide midler, som instrumenter og forpliktelser, inkludert statlig og utenlandsk gjeld, veksler, lånesertifikater og gjeldsbrev, derivater og øvrige investeringer som er tillatt for Fondet.

Selv om alle fondets aktiva er kvalifisert for slike transaksjoner, forventes andelen av forvaltningskapital som kan inngå i transaksjoner for verdipapirfinansiering, å variere mellom 0 % og 50 % av Fondets Netto Aktivaverdi, maksimalt inntil 100 % av Fondets Netto Aktivaverdi. Slike variasjoner kan være avhengig av, men ikke begrenset til, faktorer som Fondets totale størrelse, etterspørsel fra låntakere om lån av aksjer fra det underliggende markedet og sesongmessige trender i det underliggende markedet.

I samsvar med AIFM-direktivet er AIFM pålagt å gjennomføre due diligence ved valg og engasjering av Motparter, tilpasset de tjenestene som ytes av slike Motparter. Ved valg av Motparter til en transaksjon med unoterte derivater, utlån av verdipapirer eller tilbakekjøpsavtale, må slike motparter oppfylle betingelsene om at de er underlagt tilsyn av en offentlig myndighet, har en sunn økonomi og har en organisasjonsstruktur som er tilpasset for å utføre de tjenestene de skal levere til fondet. Ved vurdering av sunn økonomi kan det tas hensyn til faktorer som om Motparten er underlagt regulering og overvåking av soliditet. Andre kriterier som kan brukes ved valg av Motparter omfatter juridisk status, opprinnelsesland og kredittvurdering. Selskapets krav til finansielle Motparter er angitt i Prospektet.

Fondet kan akseptere sikkerhet i form av kontanter eller annet (forutsatt at det er deponerbart hos underdepotmottakeren) slik det blir avtalt i avtalen med Motparten eller på annen måte mellom partene fra tid til annen (**Kvalifisert sikkerhet**). Sikkerhet i form av annet enn kontanter kan blant annet omfatte overførbare verdipapirer, gjeldspapirer som statlige eller overnasjonale obligasjoner og nær likvide aktiva som handles i et regulert marked eller multilateral handelsfasilitet med transparent prising. AIFM kan, under særlige omstendigheter, akseptere mindre likvid sikkerhet som ikke er i form av kontanter. Mottatt sikkerhet som ikke er i form av kontanter skal være utstedt av en enhet som er uavhengig av Motparten, og som AIFM anser å være av passende kvalitet.

Sikkerhet som ikke er i form av kontanter kan være diversifisert når det gjelder land, markeder og utstedere/utstedelser, forutsatt at fondet kan ha full sikkerhet i verdipapirer og instrumenter utstedt av en enkelt utsteder eller i ulike verdipapirer og instrumenter utstedt eller garantert av en Medlemsstat, en eller flere av dennes lokale myndigheter, et tredjeland eller et offentlig internasjonalt organ som en eller flere Medlemsstater tilhører, der fondet diversifiserer sin eksponering mot utstederen ved å motta verdipapirer fra et antall forskjellige utstedelser. AIFM kan også begrense verdipapirene fra en enkelt utstedelse til en maksimal andel av netto aktivaverdi når det anses hensiktsmessig av AIFM.

Sikkerhet skal kunne verdsettes minst én gang per dag. Markedsverdien av Kvalifisert Sikkerhet bestemmes av den aktuelle Motparten, som handler i god tro, basert på de relevante bestemmelsene om verdsettelse i den aktuelle avtalen om transaksjon for verdipapirfinansiering. For å bestemme markedsverdien av sikkerhet, kan fondet stole på en anerkjent prissettingstjeneste.

Sikkerhet kan bli gjenbrukt etter avtale med den aktuelle Motparten fra tid til annen.

Direkte og indirekte driftskostnader og/eller gebyrer som oppstår ved bruk av transaksjoner for verdipapirfinansiering og/eller totalavkastningsbytteavtaler på vegne av fondet kan trekkes fra inntektene som leveres til fondet. Disse kostnadene og/eller gebyrene vil bli belastet etter normale kommersielle satser, og de vil ikke inkludere skjulte inntekter.

Der det er aktuelt, vil enhetene som har vært betalingsmottakere for direkte og indirekte driftskostnader og/eller gebyrer i løpet av den årlige perioden frem til det aktuelle regnskapsårets slutt for Selskapet (herunder om slike enheter er knyttet til AIFM), bli offentliggjort i den årlige rapporten for en slik periode.

Depotmottakeren er ansvarlig for sikker oppbevaring av Fondets aktiva slik det er angitt i Prospektet.

#### **4. INVESTERINGSBEGRENSNINGER**

---

De investeringsbegrensningene Fondet er underlagt, er angitt i avsnittet **INVESTERINGSBEGRENSNINGER** i Prospektet.

Fondet kan ikke investere mer enn 50 % av sin Netto Aktivaverdi i én enkelt uregulert kollektiv investeringsinnretning.

Fra tid til annen kan Styret også, i samråd med AIFM, pålegge ytterligere slike investeringsbegrensninger som er forenlige med eller i Andeleiernes interesse, for å overholde lovene og forskriftene i landene der Aksjonærene er lokalisert.

#### **5. INNLÅN OG LÅNEFINANSIERING**

---

Fondet kan låne fra meglere, banker og andre, med eller uten sikring, og kan benytte lånefinansiering i den utstrekning som Selskapet anser som hensiktsmessig for å utnytte investeringsmuligheter, overholde leveringsforpliktelser og/eller sørge for likviditet. Lånefinansiering kan skje i form av lån (herunder marginhandel) og investeringer i derivatinstrumenter som i seg selv er lånefinansierte, i tillegg til andre former for direkte eller indirekte innlån eller lånefinansiering. Fondet kan også oppta lån med formål å forvalte kontanter, herunder i påvente av flere andelstegninger og for å betale ut ved innløsninger, og dette kan gjøres når Selskapet anser det som hensiktsmessig.

Selskapet foreslår å godkjenne bruken av slike fullmakter for innlån og/eller lånefinansiering med en veloverveid utøvelse av sin faglige vurdering av når det er til fondets beste å ta opp lån og/eller lånefinansiere eller redusere lån eller lånefinansiering i lys av rådende omstendigheter. For formålet å sørge for margin eller sikkerhet for Fondets investeringsaktiviteter, kan Depotmottakeren etter instruks fra Selskapet overføre, pantsette, belaste eller behefte enhver eiendel eller kontanter som utgjør en del av Fondets aktiva.

I henhold til AIFM-lovgivningen kreves det at Fondets lånefinansiering beregnes ved bruk av engasjementmetoden og brutto nominell-metoden. Engasjementmetoden krever at hver enkelt derivatposisjon konverteres til markedsverdien av en tilsvarende posisjon i den underliggende eiendelen, og tar hensyn til motregning og sikring samt andre ordninger som påvirker fondets eksponering. Brutto nominell-metoden konverterer derivatposisjoner til en tilsvarende posisjon i de underliggende aktiva.

Det tiltenkte maksimalnivået av finansiell giring, beregnet med engasjementmetoden slik det kreves av AIFM-lovgivningen, vil være 200 % av Fondets Netto Aktivaverdi, og beregnet etter brutto nominell-metoden vil det være 300 % av Fondets Netto Aktivaverdi.

#### **6. RISIKOFAKTORER**

---

Risikofaktorene i avsnittet **Risikofaktorer** i Prospektet gjelder for dette Fondet.

#### **7. UTBYTTEPOLICY**

---

Det er ikke lagt opp til at eventuelle inntekter eller gevinster som oppnås av Fondets investeringer, vil bli utbetalt av fondet som utbytte. Dette utelukker ikke at Styret, utelukkende etter eget skjønn, kan vedta å betale utbytte når som helst i fremtiden dersom de anser det hensiktsmessig å gjøre det. Alle Andelseiere vil bli varslet om eventuelle endringer i Fondets utbyttepolicy på forhånd.

Det skal ikke vedtas eller utbetales noe utbytte for Akkumulerende Andeler. Dette medfører at all disponibel inntekt vil beholdes som en del av Fondets aktiva, og den vil bli reflektert i Netto Aktivaverdi for de Akkumulerende Andelene.

## **8. NØKKELINFORMASJON FOR TEGNING OG TILBAKEKJØP AV ANDELER**

### **Basisvaluta**

Fondets Basisvaluta er NOK.

### **Tilgjengelige Andelsklasser**

Fondet kan utstede andeler i hver av Andelsklassene som er angitt i tabellen under.

Andelsklasse	Pålydende valuta	Minste besittelse av Andeler	Minste beløp ved første gangs tegning**	Minste beløp ved senere tegninger	Minste innløsningsbeløp
1 Klasse A	EUR	EUR 500.000	EUR 500.000	–	–
2 Klasse B	NOK	NOK 1.000.000	NOK 1.000.000	–	–
3 Klasse C	USD	USD 750.000	USD 750.000	–	–
4 Klasse M*	NOK	–	–	–	–
5 Klasse I	NOK	NOK 20.000.000	NOK 20.000.000	–	–

\* Andeler i Klasse M kan bare utstedes etter Styrets skjønn, og bare til Akkrediterte Investorer.

\*\* Forutsatt at minste beløp ved første gangs tegning for Kvalifiserte Investorer (andre enn Akkrediterte Investorer) må være minst tilsvarende EUR 100.000 i samsvar med Sentralbankens krav.

Styret forbeholder seg retten til (etter skriftlig bekreftelse til Administratoren) å forskjellsbehandle Andelseiere og å se bort fra eller redusere minstebeløpet for besittelse av Andeler eller minste beløp ved første gangs tegning for enhver slik Andelseier, eller å avslå enhver søknad om slike Andeler utelukkende etter eget skjønn, forutsatt at det minste tegningsbeløpet for Andelseiere som er Kvalifisert Investor (utenom Akkrediterte Investorer) må være minst EUR 100.000, i samsvar med Sentralbankens krav.

Akkrediterte Investorer vil ikke være underlagt noen krav til minste beløp ved første gangs tegning eller minste beløp for besittelse av Andeler.

Alle Andelsklasser utgjør Akkumulerende Andeler.

Det kan bli opprettet flere Andelsklasser i samsvar med Sentralbankens krav.

### **Første Tilbudsperiode og Utstedelsespris**

Den Første Tilbudsperioden for Andeler i hver av Andelsklassene vil begynne kl 09.00 (irsk tid) 22. januar 2018 og avsluttes kl 17.00 (irsk tid) 20. juli 2018 eller på et tidligere eller senere tidspunkt dersom Styret beslutter det og underretter Sentralbanken.

Den Første Utstedelseprisen for Andeler i Klasse A er EUR100. Den Første Utstedelseprisen for Andeler i Klasse C er USD100.

Etter den Første Tilbudsperioden vil andeler i klasse M være tilgjengelig etter styrets skjønn som angitt ovenfor til Utstedelsesprisen per Andel i Klasse M på den aktuelle Handelsdagen.

Etter den Første Tilbudsperioden vil aksjer i Klassene A, B, C og I være åpen for løpende tegning til Utstedelsesprisen per Andel i den aktuelle Klassen på den aktuelle Handelsdagen.

Styret kan gjøre en justering i form av et fradrag fra det mottatte Tegningsbeløpet dersom det er netto tegninger for å inkludere et gebyr / en avgift for å motvirke utvanning, som styret i samråd med investeringsforvalteren anser å representere et passende tall for å dekke handelskostnader og/eller for å bevare verdien av Fondets underliggende aktiva. Alle slike avgifter/gebyrer skal holdes tilbake til fordel for Fondet, og Styret forbeholder seg retten til å frafalle slik belastning når som helst.

## **Forretningsdag**

En dag (unntatt lørdag eller søndag) hvor bankene i Dublin, Oslo, Stockholm og London generelt er åpne for forretningsvirksomhet, eller en annen dag som Styret kan beslutte og meddele Andelseierne på forhånd.

## **Handel**

### **Handelsdag**

Den første Forretningsdagen i hver kalendermåned og/eller en eller flere andre dager som Styret kan beslutte fra tid til annen og meddele alle Fondets Andelseiere på forhånd, dog skal det alltid være minst én Handelsdag per måned.

### **Tidsfrist for Handel**

#### Tegningsfrist

Kl 10.00 (irsk tid) på den sjette Forretningsdagen før den aktuelle Handelsdagen.

#### Innløsningsfrist

Kl 10.00 (irsk tid) på den femtende dagen før den aktuelle Handelsdagen.

#### Byttefrist

Kl 10.00 (irsk tid) på den femtende dagen før den aktuelle Handelsdagen.

Styret kan etter eget skjønn akseptere å frafalle varslingstiden for Tegning, Innløsning eller Bytte, forutsatt at den aktuelle søknaden eller tilbakekjøpsforespørselen blir mottatt før verdsettelsestidspunktet for den aktuelle Handelsdagen.

## **Verdsettelsesdag**

Verdsettelsesdagen er den siste dagen i hver kalendermåned og en eller flere andre dager som Styret kan beslutte fra tid til annen og meddele alle Fondets Andelseiere på forhånd.

### **Verdsettelsestidspunkt**

Verdsettelsestidspunktet er stengetid for det av de relevante markedene som stenger sist på den aktuelle Verdsettelsesdagen eller et annet tidspunkt som Styret kan beslutte fra tid til annen og meddele alle Fondets Andelseiere på forhånd.

## **Oppgjørsdato**

Ved tegning må Tegningsbeløpet være mottatt som klarerte midler ved eller før slutten av den Første Tilbudsperioden eller to (2) Forretningsdager før den aktuelle Handelsdagen, alt etter omstendighetene. Styret kan imidlertid beslutte å akseptere forsinket betaling av tegningsbeløpet forutsatt at søknaden om Andeler blir mottatt før Verdsettelsestidspunktet for den aktuelle Handelsdagen.

Ved innløsning vil Innløsningsbeløpet bli utbetalt i løpet av seks Forretningsdager etter den aktuelle Handelsdagen, forutsatt rettidig mottak av all behørig signert tilbakekjøpsdokumentasjon, det originale første Søknadsskjemaet og alle dokumentasjon som kreves av Administratoren, herunder alle originaldokumenter i forbindelse med AML-loven og eventuelle anti-hvitvaskingsprosedyrer.

## **Tegningsgebyr**

Inntil 0,1 % av Tegningsbeløpet kan bli belastet som et Tegningsgebyr, som er et gebyr som skal betales til Fondet. Tegningsgebyret kan helt eller delvis frafalles etter Styrets skjønn, der Styret kan rådføre seg med Investeringsforvalteren.



## **Innløsningsgebyr**

Dersom Andeler tilbakekjøpes på en Handelsdag skal det ikke påløpe noe Tilbakekjøpsgebyr. Dersom en Andelseier imidlertid anmoder om at hans/hennes andeler blir tilbakekjøpt på en dag som ikke er en Handelsdag, kan Styret med godkjenning av Depotmottakeren utpeke denne dagen som en Handelsdag (for alle Andelseiere), og kan pålegge en tilbakekjøpsavgift på inntil 2,5 % av innløsningsbeløpet.

## **9. FREMGANGSMÅTE FOR TEGNING AV ANDELER**

---

Anmodning om tegning av Andeler må fremsettes i samsvar med bestemmelsene angitt i avsnittet **Tegning av Andeler** i Prospektet.

## **10. FREMGANGSMÅTE FOR ANMODNING OM INNLØSNING AV ANDELER**

---

Anmodning om innløsning av Andeler må fremsettes i samsvar med bestemmelsene angitt i avsnittet **Innløsning av Andeler** i Prospektet.

Uavhengig av begrensningene for innløsning som er angitt i avsnittet **Begrensninger for innløsning** i prospektet, skal Styret gjøre alle rimelige anstrengelser for å gjennomføre alle innløsningsanmodninger mottatt fra Andelseiere, med mindre dette ville være i strid med gjeldende lover eller krav fra Sentralbanken.

## **11. GEBYRER OG KOSTNADER**

---

De følgende avsnitt om gebyrer må leses i sammenheng med avsnittet **Gebyrer og Kostnader** i Prospektet.

### **Gebyrer til AIFM/Investeringsforvalter**

AIFM har rett til å motta et årlig gebyr som trekkes fra Fondets aktiva. Det påløper og beregnes ved hvert Verdsettelsestidspunkt og betales månedlig i etterskudd, med en årlig rente på opp til og ikke over (i) 1,5 % av NAV for Andelsklassene A, B og C, denne satsen kan økes opp til 3,0 % per år ved å gi Andelseierne meddelelse i rimelig tid på forhånd; og (ii) 0,95 % av NAV for Andelsklasse I, i hvert tilfelle med tillegg av merverdiavgift (dersom det er aktuelt) og beregnet før avsetning av dette gebyret og Resultatgebyret (hvis det finnes et slikt). Det skal ikke betales noen gebyrer til AIFM for Klasse M-Andeler.

AIFM har også rett til å bli refundert fra Fondets aktiva for de rimelige kostnadene og tilfeldige utgiftene som AIFM pådrar seg i utførelsen av sine oppgaver (inkludert, men ikke begrenset til, utgifter til juridiske tjenester, revisjon og konsulentbistand) og investeringsrelaterte utgifter, inkludert kostnader for dataprogrammer og eventuell merverdiavgift som påløper for kostnader (inkludert gebyrer for handelsrådgivning) som utbetales til fordel for fondet.

### **Resultatgebyr**

#### Beløp:

AIFM har også rett til et årlig Resultatgebyr for hver Andel i Klasse A-Andeler, Klasse B-Andeler, Klasse C-Andeler og Klasse I-Andeler. Resultatgebyret vil bli beregnet for hvert kalenderår med referanse til forskjellen i Netto Aktivaverdi per Andel mellom den Første Utstedelsesprisen (i det første kalenderåret) eller Netto Aktivaverdi per andel på det siste Verdsettelsestidspunktet før begynnelsen av det aktuelle kalenderåret og Netto Aktivaverdi per Andel ved siste Verdsettelsestidspunkt i det aktuelle kalenderåret (hvert av disse er en "Beregningsperiode") ("Resultatgebyret"). Den første Beregningsperioden vil avsluttes 31. desember 2018.

Resultatgebyret i en gitt Beregningsperiode vil være lik 20 prosent av den økningen i Netto Aktivaverdi som overstiger Terskelverdien (som definert nedenfor) per andel i den aktuelle Klassen for hver Beregningsperiode, beregnet for denne Andelen i løpet av Beregningsperioden. Resultatgebyret vil påløpe ved hvert Verdsettelsestidspunkt og vil bli tatt hensyn til ved beregningen av Netto Aktivaverdi for de respektive klassene.

Resultatgebyret for hver Beregningsperiode vil bli beregnet med basis i Netto Aktivaverdi per Andel før et eventuelt Resultatgebyr trekkes fra.

Resultatgebyret vil normalt forfalle til betaling på etterskudd i løpet av 14 dager etter utløpet av hver Beregningsperiode for utstedte Andeler ved slutten av Beregningsperioden. For Andeler som er tilbakekjøpt i

løpet av en Beregningsperiode, vil Resultatgebyret likevel bli beregnet som om tilbakekjøpsdatoen var utløpet av en Beregningsperiode, og et beløp tilsvarende eventuelt påløpt Resultatgebyr for slike Andeler vil bli trukket fra Innløsningssummen og vil bli betalt til Investeringsforvalteren. Dersom det dreier seg om en delvis innløsning, vil Andeler bli behandlet som tilbakekjøpt på først inn-/først ut-basis for beregning av Resultatgebyret.

Dersom AIFM-avtalen termineres før det siste Verdssettelsestidspunkt i en Beregningsperiode, vil Resultatgebyret bli beregnet og betalt som om termineringsdatoen var utløpsdatoen for Beregningsperioden.

### Oversikt over Metodikk

Resultatgebyret vil bli beregnet for hver Andel i de aktuelle Klassene, slik at hver Andel bare blir belastet med et Resultatgebyr som tilsvarer resultatet for denne Andelen. Generelt er denne beregningsmetoden ment å sikre så langt som mulig (og med hensyn til hver Andelsklasse) at (i) alle Resultatgebyrer som betales til Investeringsforvalteren bare belastes for de Andelene som har økt i verdi, (ii) alle Andelseiere har samme kapitalbeløp per Andel utsatt for risikoeksponering i Fondet og (iii) alle Andeler samme Netto Aktivaverdi per Andel.

### Terskelverdi

Terskelverdien for hver Klasse skal beregnes etter en årlig sats på 2 % av Høyvannsmerket (beregnet på basis av 365 dager per år), som vil bli pro rata-beregnet for hver måned det finnes slike utstedte Andeler i Beregningsperioden ("Terskelverdi"). Før det skal betales Resultatgebyr, skal resultater fra en tidligere Beregningsperiode der resultatet ikke nådde opp til Terskelverdien utlignes.

For den første Beregningsperioden er **Høyvannsmerket** den Første Utstedelsesprisen per Andel. For Beregningsperioden i hvert påfølgende kalenderår er Høyvannsmerket den Netto Aktivaverdi per Andel det eventuelt ble betalt Resultatgebyr for ved slutten av året for den foregående Beregningsperioden.

### Utligning

For å oppnå disse målene, vil Tegningsprisen for utstedelse av Andeler (bortsett fra Første utstedelse av Andeler) settes til Netto Andelsverdi per Andel før et eventuelt Resultatgebyr påløper. Forskjellen mellom tegningsprisen for en Andel og Netto Aktivaverdi per Andel etter at et eventuelt Resultatgebyr påløper, refereres til som en "Utligningsgodskrivning". Ved slutten av hver Beregningsperiode vil det bli foretatt en justering for å kompensere for differansen mellom beløpet som var påløpt som Resultatgebyr for en andel på tegningstidspunktet for og det Resultatgebyret som skal betales for den aktuelle Andelen ved utløpet av Beregningsperioden. Denne justeringen er nærmere beskrevet nedenfor.

### Justeringer

Ved utløpet av hver Beregningsperiode beregnes Resultatgebyret for alle Andeler som er tegnet på hver enkelt Handelsdag i denne Beregningsperioden.

Dersom Resultatgebyret per Andel beregnet for en gitt Andel som er tegnet på en Handelsdag, er lavere enn Resultatgebyret per Andel for en Andel som allerede er utstedt ved begynnelsen av Beregningsperioden, vil differansen per Andel multiplisert med antall Andeler som er tegnet av den aktuelle Andelseieren på denne Handelsdagen bli brukt til å tegne ekstra Andeler som vil bli utstedt til denne Andelseieren. Eventuell ujustert Utligningsgodskrivning vil bli videreført for å sikre at Andelseiere ikke vil bli belastet med Resultatgebyr før all Utligningsgodskrivning er avregnet.

Dersom Resultatgebyret per Andel beregnet for en Andel som er tegnet på en Handelsdag, er større enn Resultatgebyret per Andel som allerede er utstedt ved Beregningsperiodens begynnelse, vil det antallet slike Andeler som besittes av eieren av denne Andelen som har en samlet Netto Aktivaverdi lik differansen per Andel multiplisert med antall Andeler som er tegnet av eieren av denne Andelen vil bli tilbakekjøpt av Selskapet uten vederlag og et beløp som tilsvarer den samlede Netto Aktivaverdien av Andelene som tilbakekjøpes på denne måten vil bli betalt til Investeringsforvalteren som et Resultatgebyr (en «Resultatgebyr-innløsning»).

Resultatgebyret vil bli justert etter at den relevante revisjonen for Beregningsperioden er fullført. Beregningen av Resultatgebyret vil bli verifisert av Depotmottakeren.

Investeringsforvalteren kan før Tidsfristen for Handel for enhver Handelsdag anmode Selskapet om at alle Resultatgebyrer som skal betales til ham da, skal anvendes ved kjøp av Andeler.

Skulle det oppstå en tvist om hvilket beløp som skal betales som Resultatgebyr, skal spørsmålet forelegges revisorene for avgjørelse. Revisorene skal ha rett til å gjøre slike fremtidige eller andre justeringer som de anser som egnet under omstendighetene, og deres beslutning skal anses som en ekspertbeslutning, ikke som en beslutning av en oppmann, og den skal være endelig og bindende for partene.

### **Gebyrer til Administrator**

Administrator skal være berettiget til et administrasjonsgebyr. Det skal betales på etterskudd månedlig, forholdsmessig som på hvert Verdsettelsestidspunkt basert på prosentandelen under av Netto Aktivaverdi, og skal tas av Fondets netto aktiva (før Resultatgebyrer påløper) sammen med eventuell MVA, og det skal beregnes ved hver Verdsettelsestidspunkt som følger:

0,10 prosent av Netto Aktivaverdi per år for de første 150 millioner euro, 0,09 prosent av Netto Aktivaverdi per år fra 150 millioner til 250 millioner euro og 0,08 prosent av Netto Aktivaverdi per år av overskytende, der minste Administrasjonsgebyr skal utgjøre 40.000 euro per år, forholdsmessig hvert Verdsettelsestidspunkt. Administratoren er også berettiget til en transaksjonsavgift på 20 euro per bevegelse i Fondets andelsregister. Fondet skal også refundere til Administratoren alle gebyrer og korrekt dokumenterte utlegg, kostnader og tilfeldige utgifter som Administratoren pådrar seg ved utøvelse av sin forpliktelser.

Administratoren er berettiget til å få tilbakebetalt alle sine rimelige utlegg fra Fondets aktiva (med tillegg av eventuell MVA).

### **Gebyrer til Depotmottakeren**

Depotmottakeren skal også være berettiget til et gebyr som skal betales på etterskudd månedlig. Det skal utgjøre 1/12 av prosentandelen under av Netto Aktivaverdi, og skal tas av Fondets netto aktiva (før Resultatgebyrer påløper) sammen med eventuell MVA, og det skal beregnes ved hver Verdsettelsestidspunkt som følger:

0,035 prosent av Netto Aktivaverdi per år uten noen minste månedlige gebyr. Fondet skal også refundere til Depotmottakeren alle korrekt dokumenterte kostnader for underdepot (til vanlige kommersielle satser) og andre rimelige og korrekt dokumenterte gebyrer og utlegg som Depotmottakeren pådrar seg ved utøvelse av sin forpliktelser.

Depotmottakeren og Administratoren vil ha rett til ytterligere gebyrer som må avtales mellom partene under omstendigheter som inkluderer, men ikke begrenset til, følgende: Behov for tilleggsarbeider, endringer i Prospektet eller Vedtektene; endringer av andre tjenesteleverandører til Selskapet; endringer i infrastrukturen for andre tjenesteleverandører til selskapet som nødvendiggjør endringer i infrastrukturen for Administratoren/Depotmottakeren; endringer i Fondets struktur som nødvendiggjør endringer i dokumenter eller driften hos Administrator/Depotmottakeren, opphør av fondet.

Administratoren er også berettiget til å få tilbakebetalt alle sine rimelige utlegg fra Fondets aktiva (med tillegg av eventuell MVA).

### **Utgifter ved etablering**

Andelen av utgifter som er forbundet med restrukturering av Selskapet til et paraplyfond med adskilt ansvar mellom underfondene som vil bli båret av Fondet, og etableringsutgiftene som er involvert ved stiftelsen av Fondet forventes å beløpe seg til 27.000 euro (med tillegg av MVA der slik blir belastet). Hensikten er at Fondet vil amortisere disse utgiftene over det første regnskapsåret det er i drift (eller en annen periode slik det kan bli besluttet av Styret etter dets skjønn).

## **12. FORSKJELLIG**

---

Ved tidspunktet for utarbeidelsen av dette Tillegget finnes det ett annet Fond i Selskapet, nemlig Pareto Total.

Nye fond kan opprettes fra tid til annen av Styret med forhåndsgodkjenning fra Sentralbanken, og i slike tilfeller vil ytterligere tillegg som inneholder bestemmelser knyttet til disse Fondene bli utstedt av Selskapet.