

Prospekt Pareto Nordic Return Verdipapirfond

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet

Firma: Pareto Asset Management AS «Pareto Asset Management»
Besøksadresse: Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo, Norge
Postadresse: Postboks 1810 Vika, 0123 Oslo
Organisasjonsnummer: 977 287 677

Stiftelsesdato

Selskapet ble stiftet 12.02.1997. Selskapet fikk tillatelse som forvaltningsselskap 30.09.2003.

Aksjekapital

Pareto Asset Management sin aksjekapital er NOK 15 466 080 (fullt innbetalt).

Verdipapirfond forvaltet av Pareto Asset Management

Selskapet forvalter flere verdipapirfond. For nærmere opplysninger om andre verdipapirfond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside www.paretoam.com.

Eierforhold

Selskapets eiere med mer enn 10 prosent eierandel: Pareto AS med 84 prosent.

Styreleder

- Cathrine Lofterød Fegth (Advokat)
Herbernveien 1, 0286 Oslo

Styremedlemmer

Aksjonærvalgte

- Erik Bartnes (Privat Investor)
Slyngveien 10, 0376 Oslo
- Svein Støle (Eier Pareto AS)
Krags terrasse 3 A, 0783 Oslo

Andelseiervalgte

- Christopher M. Bjerke (Veidekke ASA)
Båttstørdet 67, 1367 Høvik
- Liv Monica Stubholt (Advokat Selmer)
Guribakken 2, 1470 Lørenskog

Varamedlemmer

Aksjonærvalgte

- Anders Haugan (leder salg, Pareto Asset Management)
Solveien 138 B, 1167 Oslo
- Finn Øystein Bergh (Investeringsdirektør, Pareto Asset Management)
Nordraaks gate 10, 0260 Oslo

Andelseiervalgte

- Lars Irgens, Trosterudveien 36 A, 0778 Oslo

Samlet styrehonorar var NOK 310 000 for 2017.

Nøkkelpersoner

Lasse Ruud (daglig leder, Pareto Asset Management)
Pilestredet 98 c, 0358 Oslo.

Daglig leder mottar en fast godtgjørelse på NOK 1 500 000 + resultatavhengig godtgjørelse.

Revisor

Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo.

Annen informasjon

Pareto Asset Management har utkontraktert enkelte oppgaver knyttet til IKT til Pareto Securities AS.

2. Opplysninger om verdipapirfondet

Fond: Pareto Nordic Return
Organisasjonsnummer: 942 643 896
Stiftelsesdato: 18.02.1987

Revisor

Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo.

Verdipapirfondets depotmottaker

Firma: DNB Bank ASA
Adresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge.
Selskapsform: allmennaksjeselskap
Organisasjonsnummer: 984 851 006
Hovedvirksomhet: Bankvirksomhet

Kostnader

Andelsklasser og forvaltningshonorar

Andelsklasse	Tegningsgebyr*	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
A	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,20 %
B	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,95 %
C	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 %

*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.

Se vedtektenes § 5 og § 7 for ytterligere informasjon om forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningshonorar beregnes daglig og belastes månedlig.

I tillegg kan fondet belastes med transaksjonsdrevne kostnader ved fondets plasseringer, betaling av eventuelle skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendig for å ivareta andelseiernes interesser.

Ved et verdipapirfonds plassering i andeler i verdipapirfond forvaltet av samme forvaltningsselskap som det investerende fond, belastes det ikke tegnings- eller innløsningsgebyr.

Målsetting og investeringsstrategi

Fondets målsetting er å gi andelseierne høyest mulig avkastning i forhold til den risikoen fondet tar.

Fondet er et kombinasjonsfond med diskresjonær allokering mellom aksjer og rentebærende finansielle instrumenter. Fondet investerer hovedsakelig i finansielle instrumenter notert på børs eller annet regulert marked i Norden.

Fondet er aktivt forvaltet. Dette innebærer at investeringsbeslutningene tas på bakgrunn av egne analyser. Investeringsfilosofien bygger på analyser av økonomiske rammebetingelser, bransjespesifikke faktorer og enkeltelskaper.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler.

Fondets midler kan plasseres i derivater for risikostyringsformål. Derivater vil normalt ikke bli benyttet som et aktivt finansinstrument i den løpende forvaltningen, men kan benyttes under særskilte omstendigheter. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. I perioder kan forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje reduseres som følge av derivatinvesteringene.

Fondet har anledning til å låne ut verdipapirer i en tidsbegrenset periode mot vederlag fra låntager. Utlån av verdipapirer vil normalt ikke bli

benyttet, men kan under særskilte omstendigheter med gode økonomiske insentiver benyttes av fondet.

Pareto Asset Management arbeider systematisk med etiske vurderinger i sin forvaltning av fondet. Pareto Asset Management skal ikke foreta investeringer i fondet som utgjør en uakseptabel risiko for at fondet medvirker til uetiske handlinger eller unnlatelser. En slik medvirkning vil kunne redusere en bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskaping. Pareto Asset Management sine etiske retningslinjer bygger på retningslinjene til Statens pensjonsfond.

Referanseindeks

Fondet har ingen referanseindeks.

Risikoprofil

Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet).

Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon.

Vedtekter

Fondets vedtekter er godkjent av Finanstilsynet og følger som vedlegg til prospektet.

3. Informasjon til andelseierne

Pareto Asset Management vil for hvert verdipapirfond offentliggjøre årsrapport med årsregnskap og årsberetning innen fire måneder fra regnskapsårets utgang, og en halvårsrapport innen to måneder etter utløpet av rapporteringsperioden.

Dato for regnskapsavslutning: 31.12 hvert år.

Andelseierne skal periodevis få informasjon om sin beholdning av andeler i fondet og verdien av denne og avkastningen for andelseier i perioden og inneværende år. Informasjon skal gis andelseier for årets første og andre halvår, og skal gis senest en måned etter utløpet av hver periode.

Ovennevnte informasjon vil formidles via Pareto Asset Management sin porteføljetjeneste MIN SIDE på www.paretoam.com

Års- og halvårsrapport, nøkkelinformasjon, tegnings- og innløsningsmateriell samt informasjon for øvrig er tilgjengelig vederlagsfritt ved henvendelse til forvaltningsselskapet på telefon: (+47) 22 87 87 00, e-post: post@paretoam.com eller på www.paretoam.com.

4. Andelseierregister

Føring av andelseierregister ivaretas av Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.

Andelen(e) vil være registrert på andelshavers navn.

En forvalter (nominee) med tillatelse etter verdipapirfondforskriften § 13-2 kan føres inn i andelseierregisteret i stedet for den reelle eieren av andelen(e).

5. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet, som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet.

Andelseiere kan ikke kreve deling eller avviking av verdipapirfondet.

Utover andelseierinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser.

Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet.

Alle andelseiere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på andelseiermøtet for Pareto Nordic Return og valgøtet for verdipapirfondene forvaltet av Pareto Asset Management.

Forvaltningsselskapets styre består av 5 medlemmer, hvorav 2 er andelseiervalgte. Valgene skjer på valgøter som innkalles og gjennomføres etter regler fastsatt i forvaltningsselskapets vedtekter. Etter tillatelse fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet gjøre vedtak om at verdipapirfond selskapet forvalter skal avvikes. Informasjon skal meddeles andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 5-7.

Videre kan Finanstilsynet gi tillatelse til at forvaltningsselskapet overfører forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap.

6. Omsetning på regulert marked

Andelene er ikke opptatt til notering ved regulert marked.

7. Beregning og kunngjøring av netto andelsverdi

Ved beregning av netto andelsverdi (NAV) skal grunnlaget være markedsverdi av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Ved manglende observerbare markedspriser fastsetter forvaltningsselskapet en verdi på objektivt grunnlag og i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verddivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter tilgjengelig på www.vff.no.

Beregning av andelsverdier skal foretas alle norske bankdager. Beregning av andelsverdier skal foretas alle norske bankdager. Fondet er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i lokale markeder der fondet har en vesentlig del av sine investeringer er stengt.

Andelsverdien skal normalt kunngjøres fem ganger i uken, og kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA.

8. Tegning av andeler

Tegning må fremsettes skriftlig eller elektronisk overfor forvaltningsselskapet.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og kundekontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Tegningstidspunktet må være innen klokken 12.00 (norsk tid) for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Andelsklasse	Minste beløp ved første gangs tegning
A	2 000
B	10 000 000
C	50 000 000

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Etter angrerettloven kan forbrukere ha angrerett for avtaler om finansielle tjenester som er inngått ved fjernsalg eller utenfor fast forretningssted. Ved fjernsalg er det ikke angrerett for tjenester der prisen avhenger av svingninger på finansmarkedet som tjenesteyter ikke har innflytelse på og som kan forekomme i angreperioden. Dette inkluderer finansielle instrumenter som verdipapirfondsandeler. De opplysninger som følger av angrerettloven er tilgjengelig på www.paretoam.com/Kundeinformasjon.

9. Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes skriftlig eller elektronisk overfor forvaltningsselskapet.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet.

Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 12.00 (norsk tid) for at første kursberegning etter at innløsningskravet ble fremmet skal bli lagt til grunn. Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader.

Oppgjør skal gjennomføres snarest mulig og senest to uker etter at kravet om innløsning er fremsatt.

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.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

10. Historisk avkastning og risiko

For oppdatert informasjon knyttet til historisk avkastning og risiko henvises det til fondets månedsrapport og nøkkelinformasjon. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risikoprofil samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Fondets avkastning kan variere betydelig innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for tegning eller innløsning av andeler.

11. Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler. Investorer anbefales å kontakte egne skatterådgivere for å kartlegge de skattemessige konsekvensene av å erverve, eie og selge andeler i fondet.

Skatteregler for verdipapirfond - generelt

- Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper hjemmehørende i land både innenfor og utenfor EØS.
- Utbytte på aksjer i selskaper innenfor EØS er som utgangspunkt skattepliktig for fondet med en effektiv skattesats på 0,69 prosent (3 prosent av utbytte skattlegges med 23 prosent). Dersom selskapet er hjemmehørende i et lavskattelend innenfor EØS, og selskapet ikke anses reelt etablert og driver reell økonomisk aktivitet i et EØS-land, skattlegges utbyttet med 23 prosent.
- Utbytte på aksjer i selskaper hjemmehørende utenfor EØS er skattepliktig med en skattesats på 23 prosent.
- Netto renteinntekter og realiserte kursgevinster fra rentebærende verdipapirer er skattepliktig med en skattesats på 23 prosent.
- Driftskostnader er fradragsberettiget. Verdipapirfond kan kreve fradrag for utdeling til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne.
- Verdipapirfond er fritatt for skatt på formue.

Investorer med skatteplikt i Norge

Alle andelseiere

Andelseierne beskattes for utdeling basert på forholdet mellom aksjer og andre verdipapirer i fondet pr. 1. januar i det aktuelle inntektsåret etter følgende prinsipper:

- Utdeling fra verdipapirfond med mer enn 80 prosent aksjeandel skattlegges som aksjeutbytte.
- Utdeling fra verdipapirfond med mindre enn 20 prosent aksjeandel skattlegges som renteinntekt.
- Utdeling fra verdipapirfond med mellom 20 og 80 prosent aksjeandel splittes i en del som skattlegges som aksjeutbytte og en del som skattlegges som rente.

Fondets aksjeandel beregnes som følger:
$$\frac{\text{Verdien av aksjer}}{\text{Netto eiendeler} - \text{kantanter}}$$

Alminnelige regler for personlige skattevtere

For personlige andelseiere får prinsippene beskrevet over følgende skattemessige konsekvenser ved utdelinger fra fondet:

- Utdelinger som anses som utbytte skattlegges med en effektiv skattesats på 30,60 prosent, etter at det er trukket et såkalt skjermingsfradrag fra utbyttebeløpet.
- Ved beregningen av skjermingsfradrag skal bare den delen av andelens inngangsverdi som tilsvarer aksjeandelen i ervervsåret være skjermingsgrunnlag.
- Utdelinger som beskattes som rente skattlegges med en skattesats på 23 prosent og det gis ikke fradrag for skjerming.

Gevinst knyttet til aksjeandelen skattlegges med en effektiv skattesats på 30,60 prosent og tap fradragsføres tilsvarende. Øvrig gevinst (dvs. gevinst knyttet til rentedelen) skattlegges med en skattesats på 23 prosent og tap fradragsføres tilsvarende. Aksjeandelen er gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervsåret og i salgsåret. Ubenyttet skjerming kan trekkes fra gevinsten, også i den delen av gevinsten som ikke knytter seg til aksjer.

Andeler i verdipapirfond verdsettes ligningsmessig til andelsverdien 1. januar i ligningsåret. Aksjeandelen i verdipapirfond gis en verdsettelsesrabatt på 20 %. Dersom aksjeandelen i fondet overstiger 80 prosent, verdsettes fondet ligningsmessig til 80 prosent av andelsverdien. Er aksjeandelen under 20 prosent, gis det ingen verdsettelsesrabatt. Maksimal formuesskattesats er 0,85 prosent.

Alminnelige regler for selskaper (juridiske personer)

Andelseiere som er aksjeselskap og likestilte selskaper skattlegges etter samme prinsipper som personlige andelseiere, jf. ovenfor. For andelseiere som er aksjeselskap og likestilte selskaper får prinsippene følgende skattemessige konsekvenser ved utdelinger fra fondet:

- Utdelinger som anses som utbytte er omfattet av fritaksmetoden og skattlegges med en effektiv skattesats på 0,69 prosent.
- Utdelinger som anses som renteinntekt skattlegges med en skattesats på 23 prosent.

Ved realisasjon er andelseiere som er aksjeselskaper og likestilte selskaper unntatt fra skatteplikt på gevinst knyttet til aksjeandelen. Aksjeandelen er gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervsåret og i salgsåret. Øvrig gevinst (dvs. gevinst knyttet til rentedelen) skattlegges med en skattesats på 23 prosent og tap fradragsføres tilsvarende.

Skatteregler for utenlandske andelseiere

Utenlandske andelseiere i kombinasjonsfond (dvs. andelseiere som er skattemessig bosatt/hjemmehørende i utlandet) skal ikke kildebeskattes etter Skatteloven § 10-13 for utdelinger fra fondet, som klassifiserer som renteinntekt. Disse utdelingene behandles som andre renteinntekter som etter norsk intern rett ikke er gjenstand for kildeskatt til Norge.

Utdelinger til utenlandske andelseiere som anses som utbytte ilegges kildeskatt med en skattesats på 25 prosent. Andelseiere som er aksjeselskaper eller likestilte selskaper hjemmehørende innenfor EØS kan imidlertid kvalifisere for fritaksmetoden og således motta utbytte fra fondet uten kildeskatt, forutsatt at selskapet er reelt etablert og driver reell

økonomisk aktivitet i et EØS-land. Kildeskatt kan også være redusert gjennom skatteavtale mellom Norge og den aktuelle andelseiers hjemstat.

Gevinster/tap ved utenlandske andelseieres realisasjon av andeler i fondet utløser ikke skatteplikt i Norge, forutsatt at andelseieren ikke er begrenset skattepliktig til Norge for utøvelse av eller deltakelse i virksomhet i Norge og andelen er tilknyttet virksomheten i Norge.

Investorer som er skattepliktige til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Skatteregler – endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

CRS og FATCA

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skatteetaten om andelseiere og reelle rettighetshaveres finansielle forhold. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende en annen stat eller jurisdiksjon enn Norge, vil Skatteetaten viderefremme opplysningene til de respektive stater eller jurisdiksjoner etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) eller andre bilaterale skatteavtaler.

12. Markedsføring av verdipapirfond i annen EØS-stat

Pareto Asset Management skal påse at tegning og innløsning av andeler gjennomføres etter gjeldende regler som beskrevet i punkt 8 og 9 ved markedsføring i annen EØS-stat.

Lovpålagt informasjon om fondet som er tilpasset andelseiere i annen EØS-stat er tilgjengelig på forvaltningsselskapets hjemmeside www.paretoam.com (English).

13. Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

14. Retningslinjer

Godtgjørelsesordning

Pareto Asset Management har vedtatt en godtgjørelsesordning som har til formål å fremme god styring og kontroll av selskapets risiko i samsvar med selskapets og fondenes strategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal motvirke risikotakning som er uforenelig med risikoprofil, vedtekter og øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning, samt bidra til å unngå interessekonflikter.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle medarbeidere i Pareto Asset Management. Alle skal ha en markedsmessig total godtgjørelse og kan i tillegg til fastlønn motta en diskresjonær variabel godtgjørelse.

Godtgjørelsesordningen skal være innrettet slik at de fremmer langsiktighet og ansvarlighet blant medarbeidere. Diskresjonær godtgjørelse fastsettes under hensyntagen til medarbeiderens forretningsenhet og foretaket som helhet, samt etter nærmere definerte kvantitative og kvalitative kriterier.

Enkelte medarbeidere «særskilte ansatte» er underlagt særskilte krav om balanse mellom fast og variabel godtgjørelse og tilbakehold av variabel godtgjørelse. For særskilte medarbeidere skal minst halvparten av variabel godtgjørelse holdes tilbake av selskapet, som betinget kapital og plasseres i selskapets verdipapirfond. Tilbakeholdt kapital utbetales i like store deler over en treårsperiode, justert for mer- eller mindreakkastning i perioden på en pro rata basis. Administrerende direktør, leder salg, leder forvaltning, leder drift, finansdirektør, leder compliance, leder risikostyring og enkelte porteføljeforvaltere omfattes av de særskilte reglene i godtgjørelsesordningen.

Forvaltningsselskapet har et godtgjørelsesutvalg oppnevnt av styret som skal forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret. Godtgjørelsesutvalget består av styrets leder, samt ett aksjonærvalgt og ett andelseiervalgt styremedlem som er uavhengig av selskapets daglige ledelse. Godtgjørelsesutvalget innstiller variabel godtgjørelse til administrerende direktør og særskilte ansatte overfor styret, og fører tilsyn med administrerende direktørs fastsettelse av variabel godtgjørelse til øvrige ansatte.

Beste resultat

Pareto Asset Management skal etter verdipapirfondforskriften § 2-28 og § 2-29, ved utførelse av investeringsbeslutninger og plassering av ordre hos andre foretak, 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. Pareto Asset Management har retningslinjer for å sikre etterlevelse av bestemmelsene rundt beste resultat.

Bruk av stemmerett

Pareto Asset Management har retningslinjer for når og hvordan stemmerett knyttet til finansielle instrumenter som inngår i verdipapirfondets portefølje skal brukes. Stemmerett skal utøves til fordel for det aktuelle verdipapirfond.

Bruk av stemmerett skal være i samsvar med relevante normer, spesielt NUES (Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse). I tillegg skal eierskapsutøvelsen være i tråd med PRI, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Opplysninger om hvordan stemmeretten er benyttet er tilgjengelig for andelseierne kostnadsfritt på forespørsel.

Retningslinjer for behandling av kundeklager

Retningslinjer for behandling av kundeklager i Pareto Asset Management AS er tilgjengelige på www.paretoam.com/kundeinformasjon. Kopi av dokumentet kan fås vederlagsfritt på forespørsel.

Interessekonflikter

Pareto Asset Management vil treffe rimelige forholdsregler for å unngå at det oppstår interessekonflikter. Pareto Asset Management har utarbeidet interne retningslinjer som har som formål å avdekke og redusere muligheten for interessekonflikter.

15. Andre forhold

Dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer i jurisdiksjoner der verdipapirfondet er godkjent for salg og markedsføring, eller der ingen slik godkjenning kreves.

Verdipapirfondet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 eller U. S. Investment Companies Act 1940 eller annen gjeldende amerikansk lov. På bakgrunn av dette kan Verdipapirfondet ikke markedsføres, formidles eller på annen måte distribueres til "US persons", slik dette er definert under regulation S.

16. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller de krav som følger av lov og forskrift.

Styret i Pareto Asset Management bekrefter at opplysningene som fremkommer, så langt de kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i Pareto Asset Management AS 12. mars 2018. Revidert 16. april 2018.

Vedtekter for Pareto Nordic Return Verdipapirfond

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Pareto Nordic Return 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 kombinasjonsfond med diskresjonær allokering mellom aksjer og rentebærende finansielle instrumenter. Fondet investerer hovedsakelig i finansielle instrumenter notert på børs eller annet regulert marked i Norden. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondets risiko varierer med andelen investert i aksjer. Investering i aksjer 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 checked="" type="checkbox"/> ja	<input 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 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 med finansielle instrumenter som angitt over

som underliggende og med indekser med de finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Verdipapirfondet kan videre anvende opsjoner, terminer og bytteavtaler, med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende.

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

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 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

ja nei

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

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

Alle børser eller regulerte markeder i verden er aktuelle. Flertallet av fondets plasseringer vil ha hovedkontor i velutviklede markeder. Fondets selektive forvaltningsstil tilsier at fondet ikke til enhver tid vil være investert i alle de angitte markedene eller regionene.

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 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.

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	2 000	1,20 %
B	NOK	10 000 000	0,95 %
C	NOK	50 000 000	0,50 %

Forvaltningsgodtgjørelse

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.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er følgende:

Andelsklasse A

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,20 prosent pro anno. Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 2 000.

Andelsklasse B

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,95 prosent pro anno. Andelsklassen har en minste tegningsverdi på 10 000 000.

Andelsklasse C

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

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 beregnings-tidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en sammenlignbar 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 sammenlignbar andelsklasse hvor sum kostpris tilfredsstiller 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.