

## PARETO TOTAL

### Tillegg til Prospektet for Pareto plc

Dette tillegget inneholder spesifikk informasjon vedrørende Pareto Total (**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, POLICY OG STRATEGI .....	3
2.	INVESTERINGSBEGRENSNINGER .....	5
3.	INNLÅN OG LÅNEFINANISERING .....	5
4.	RISIKOFAKTORER .....	6
5.	UTBYTTEPOLICY .....	6
6.	NØKKELINFORMASJON FOR TEGNING OG TILBAKEKJØP AV ANDELER .....	6
7.	FREMGANGSMÅTE FOR TEGNING AV ANDELER .....	9
8.	FREMGANGSMÅTE FOR ANMODNING OM INNLØSNING AV ANDELER .....	9
9.	GEBYRER OG KOSTNADER .....	9
10.	FORSKJELLIG .....	13

## 1. **INVESTERINGSMÅL, POLICY OG STRATEGI**

---

### **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 risikostyrt 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 og selskapsobligasjoner. Investeringsforvalteren vil ta long- og shortposisjoner i aksjer og rentebaserte instrumenter globalt 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 en vesentlig del av sin eksponering mot nordiske selskaper og verdipapirer.

#### **Policy**

Fondet vil, direkte eller indirekte, investere primært, men ikke utelukkende, i:

- (i) børsnoterte aksjer (herunder preferanseaksjer, warrants og konvertible verdipapirer) fra utstedere med høy og mellomstor kapitalisering; og
- (ii) rentepapirer, gjeld og gjeldsrelaterte verdipapirer som kan være utstedt av selskaper og/eller statlige myndigheter (herunder statspapirer, obligasjoner, papirer utstedt av kommunale, statlige, lokale og overnasjonale myndigheter, statlig gjeld og selskapsgjeld, sertifikatlån og innskuddsbevis). Rente- og gjeldspapirene som Fondet investerer i kan tilby faste eller flytende rentesatser, og de kan ha varierende vurdering av kredittrisiko fra høy til lav.

Fondet vil ha en diversifisert investeringsstrategi i markeder over hele verden, primært i Europa og USA med en forventet helning mot nordiske markeder. Fondets primære fokus er å investere i aksjer og rentepapirer fra selskaper med god kvalitet til en pris som belønner Andelseierne på mellomlang og lang sikt.

Det forventes at fondet vil søke å oppnå eksponering mot rentemarkeder og gjeldspapirmarkeder, særlig når Investeringsforvalteren vurderer at markedene for disse verdipapirene ser gunstige ut i forhold til aksjer. På denne måten søker Fondet å øke totalavkastningen ved å høste noe av det store potensialet som ligger i de varierende avkastningsforskjellene i de ulike aktivaklassene.

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 og har 0 til 7 års løpetid med sikret hovedstol/underliggende eiendeler og med eksponering mot et sett av aksjeindekser, kurver av aksjer eller andre verdipapirer).

Fondet vil bruke en proaktiv handelsstrategi som benytter short- og/eller longposisjoner og/eller en kombinasjon av begge i aksje- og rentemarkedene for å oppnå kapitalvekst, uavhengig av de rådende markedsforhold. Long-posisjoner vil bli holdt som en kombinasjon av direkte investering og/eller derivatinstrumenter. Short-posisjoner kan holdes gjennom derivatposisjoner, primært aksje-

eller rentesatsswaps, differansekontrakter (CFD) og terminkontrakter. Eventuelle short-posisjoner i egenkapitalpapirer vil primært bli benyttet for å redusere den helhetlige nedsidevolatiliteten for Fondets avkastning på sine investeringer.

For å optimalisere investeringsstrategien kan Fondet benytte giring, derivater (FDI) samt andre teknikker og instrumenter, og kan derved gå inn i børsnoterte og unoterte instrumenter, inkludert, men ikke begrenset til, terminkontrakter, swaps, forwardkontrakter, opsjoner, CFD og warrants, og kan inngå avtaler om salg og tilbakekjøp (repos) og avtaler om utlån av aksjer. Fondets eksponering mot verdipapirer forventes normalt å ligge i området 100–150 % av Fondets Netto Aktivaverdi, men Fondet kan til enhver tid avvike fra dette området.

Investeringsforvalteren kan benytte FDI til å søke å sikre (i) netto long-eksponering innen aksjer ved å etablere short-eksponering for å redusere volatiliteten fra aksjemarkedene; og (ii) mot uønsket valutaeksponering og kreditteksponering av Fondets investeringer når det anses hensiktsmessig. Fondets eksponering mot FDI vil også bli bestemt av omfanget av short-eksponering i aksjer og/eller giring som anses som hensiktsmessig av investeringsforvalteren til enhver tid.

Fondet kan også investere i aktiva i overensstemmelse med investeringsmål og -policy ved å erverve andeler eller enheter av kollektive investeringsordninger som kan være kollektive investeringsfond (UCITS) eller andre foretak som ikke er UCITS, som kan være åpne eller lukkede, og som vil ikke være begrenset av hvor de er registrert eller begrenset til regulerte ordninger.

Fondet kan også besitte og investere i tilknyttede likvide midler, som bankinnskudd og pengemarkedsinstrumenter og verdipapirer, inkludert, men ikke begrenset til, kortsiktige rentebærende instrumenter, innskuddsbevis, gjeldsbrev, sertifikatlån, gjeldsbrev med flytende rente, middels langsiktige gjeldsbrev, bankaksepser og eventuelle andre kortsiktige instrumenter som Investeringsforvalteren mener å være av passende kredittkvalitet som nærmere beskrevet nedenfor. Investeringsforvalteren kan, avhengig av sitt taktiske synspunkt og oppfatning av investeringsmuligheter for Fondet, øke eller redusere Fondets investeringsnivå i tilknyttede likvide midler. Det finnes ingen minimums- eller maksimumsgrense for hvor stort beløp Fondet kan besitte i likvide midler til enhver tid.

## **Investeringsstrategi**

Fondet kan benytte seg av en long/short investeringsstrategi som involverer long- eller shortposisjoner eller en kombinasjon av disse. Fondet kan både ha long- og shorteksponering i aksje- og rentemarkedene. Investeringsforvalteren vil søke å oppnå eksponering som han tror vil øke i verdi (long) og kan selge eksponering som han tror vil synke i verdi (short). På denne måten tror Investeringsforvalteren at han skal være i stand til å skape robust langsiktig risikojustert avkastning for Andelseierne.

For å anslå den optimale metoden for å oppnå investeringsmålet, vil Investeringsforvalteren se følgende faktorer som avgjørende:

- Investering i selskaper med robuste forretningsmodeller som konsistent leverer høy avkastning på egenkapitalen og bygger verdi for aksjonærene;
- Investering i verdipapirer fra selskaper med god finansiell helse;
- Investering i verdipapirer fra selskaper med undervurderte realverdier;
- Investering i verdipapirer fra selskaper med undervurdert vekstpotensial;
- Fortrekke selskaper som har en sikkerhetsmargin innlagt i markedets verdsetting;
- Korrekt identifikasjon av graden av ikke effektiv prising av selskapets verdipapirer;

- Søke motsykliske investeringer som en overliggende regel i avveining mellom aksjer, obligasjoner, long- og shortposisjoner og ved beslutning om valg av selskaper;
- Holde det adekvate likviditetsnivået i Fondet for forskjellige markedssykluser;
- Investere mer i perioder med markedsnedgang og uro, redusere risikoeksponering i perioder med høy verdsetting;
- Opprettholde minimale kostnader for forvaltning av og handel med Fondets aktiva.

Når Fondets aktiva ikke er fullt investert, kan Fondet beholde overskytende aktiva i depot eller investere i likvide aktiva som korttidsengasjementer og/eller i kollektive investeringsordninger slik det er angitt i avsnittet som beskriver investeringspolicy ovenfor.

## **2. 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.

## **3. 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.

#### 4. RISIKOFAKTORER

---

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

Risikoprofilen til Fondet er høy grunnet fleksibilitet i investeringsstrategi med tanke på aktivallokering, finansielle instrumenter og belåning. Fondet kan likevel til tider ikke ha en høy risikoprofil og Investeringsforvalteren vil forsøke å håndtere risiko gjennom aktiv allokering og diversifisering mellom aktivaklasser og utvalgte veldrevet og suksessfulle selskaper med begrenset selskapsspesifikk risiko og fornuftig prising.

#### 5. 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.

#### 6. 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.

	<b>Andelsklasse Institusjonell Andelsklasse</b>	<b>Pålydende valuta</b>	<b>Minste besittelse av Andeler</b>	<b>Minste beløp ved første gangs tegning**</b>	<b>Minste beløp ved senere tegninger</b>	<b>Minste innløsningsbeløp</b>
1	Institusjonell Klasse A	NOK	NOK 50.000.000	NOK 50.000.000	–	–
2	Institusjonell Klasse B	NOK	NOK 1.000.000	NOK 1.000.000	–	–
3	Institusjonell Klasse I	NOK	NOK 100.000.000	NOK 100.000.000	–	–
4	Grunnleggerklasse*	EUR	EUR 100.000.000	EUR 100.000.000	–	–

\*Andeler i Grunnleggerklassen kan utstedes etter Styrets skjønn, og den kan særlig utstedes til Andelseiere som har tegnet seg i løpet av den Første Tilbudsperioden for den Andelsklassen samt, dersom det er aktuelt, til deres majoritetseide datterselskaper, etter Styrets helhetlige skjønn og forutsatt at Andeler i Grunnleggerklassen bare kan utstedes til Kvalifiserte Investorer eller Akkrediterte Investorer. Andelseiere bør merke seg at Grunnleggerklassen er en usikret Valutaandelsklasse, og kan også ønske å referere til den relevante risikofaktoren i Prospektet.

\*\*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 Forvalteren) 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.

### **Utstedelsespris**

Andeler i Grunnleggerklassen være tilgjengelig etter styrets skjønn som angitt ovenfor til Utstedelsesprisen per Andel i Grunnleggerklassen på den aktuelle Handelsdagen.

Andeler i Institusjonell Klasse A, Institusjonell Klasse B, Institusjonell Klasse C og Institusjonell Klasse I vil være åpen for løpende tegning til Utstedelsesprisen per Andel i den aktuelle Andelsklassen 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.

### **Handelsdag**

Den første Forretningsdagen i januar, april, juli og oktober 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 tredje Forretningsdagen før den aktuelle Handelsdagen.

#### Innløsningsfrist

Kl 10.00 (irsk tid) på den åttiende Forretningsdagen før den aktuelle Handelsdagen, likevel slik at dersom denne dagen ikke er en Forretningsdag, skal Innløsningsfristen være den neste Forretningsdagen etter denne dagen.

## Byttefrist

Kl 10.00 (irsk tid) på den åttiende Forretningsdagen før den aktuelle Handelsdagen, likevel slik at dersom denne dagen ikke er en Forretningsdag, skal Byttefristen være den neste Forretningsdagen etter denne dagen.

Styret kan etter eget skjønn akseptere å frafalle varslings tiden 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 Forretningsdagen i mars, juni, september og desember 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 Verdsettelsesdag per kvartal.

## **Verdsettelsestidspunkt**

Verdsettelsestidspunktet er stengt 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 én (1) Forretningsdag 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 ti dager 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**

Et Innløsningsgebyr på 1,5 % av Innløsningsbeløpet kan bli belastet for Andeler i en Andelsklasse som kreves innløst mindre enn ett år etter at en Andelseier første gang eide Andeler i denne Andelsklassen.

Senere enn ett år etter at en Andelseier første gang eide Andeler i en Andelsklasse i Fondet, kan det belastes et innløsningsgebyr på 1,0 % av Innløsningsbeløpet for Andeler i denne Andelsklassen som kreves innløst mindre enn to år etter at en Andelseier første gang eide Andeler i denne Andelsklassen.

Senere enn to år etter at en Andelseier første gang eide Andeler i en Andelsklasse i Fondet, kan det belastes et innløsningsgebyr på 0,5 % av Innløsningsbeløpet for Andeler i denne Andelsklassen som kreves innløst mindre enn tre år etter at en Andelseier første gang eide Andeler i denne Andelsklassen.



Senere enn tre år etter at en Andelseier første gang eide Andeler i Institusjonell Klasse A, Institusjonell Klasse B eller Institusjonell Klasse I, kan det belastes et Innløsningsgebyr på inntil 0,1 % av Innløsningsbeløpet for Andeler i den aktuelle Andelsklassen som kreves innløst.

Innløsningsgebyrene skal betales til Fondet. Innløsningsgebyret kan helt eller delvis frafalles etter Styrets skjønn, der Styret kan rådføre seg med Investeringsforvalteren.

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

---

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

## **8. 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.

## **9. 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 ved hvert Verdsettelsestidspunkt og betales kvartalsvis i etterskudd, med en årlig sats på opp til og ikke over (i) 0,75 % av NAV for andeler i Institusjonell Klasse A, (ii) 1,0 % av NAV for andeler i Institusjonell Klasse B og (iii) 0,5 % av NAV for andeler i Institusjonell Klasse 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).

AIFM har rett til å motta et årlig gebyr som trekkes fra Fondets aktiva. Det påløper ved hvert Verdsettelsestidspunkt og betales kvartalsvis i etterskudd, med en årlig sats på opp til og ikke over (i) 0,15 % pro anno av total NAV for Grunnleggerklassen for de første 100 millioner euro og (ii) 0,05 % pro anno av NAV for Grunnleggerklassen for det som overstiger 100 millioner euro.

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

## Resultatgebyr

Beløp:

Som Investeringsforvalter har AIFM rett til å motta et årlig Resultatgebyr fra Fondets aktiva for hver andelsklasse nedenfor (**Resultatgebyret**) beregnet på basis av hver Andel slik at hver Andel bare belastes 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 innenfor hver Andelsklasse har samme kapitalbeløp per Andel utsatt for risikoeksponering i Fondet og (iii) alle Andeler innenfor hver Andelsklasse har samme Netto Aktivaverdi per Andel.

Resultatgebyret beregnes og påløper ved hvert Verdsettelsestidspunkt for hver Handelsdag, og det betales årlig for hver regnskapsperiode for Selskapet (hver av dem er en **Beregningsperiode**). Den første Beregningsperioden vil være perioden som begynner på Forretningsdagen som følger umiddelbart etter avslutningen av den Første Tilbudsperioden for den aktuelle aksjeklassen til 31. desember i det året. Terskelverdien (som definert nedenfor) vil bli brukt med virkning fra den Beregningsperioden som begynner 1. januar 2016 og hver påfølgende Beregningsperiode, og alle referanser til Terskelverdien nedenfor vil bare gjelde fra 1. januar 2016.

For hver beregningsperiode vil Resultatgebyret for Andeler i Institusjonell Klasse A, Institusjonell Klasse I og Institusjonell Klasse B være lik 15 % av det beløpet NAV per Andel på hver Handelsdag overstiger **Høyvannsmerket** (som beskrevet nedenfor) og **Terskelverdien** (som definert nedenfor).

1. 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.
2. Dersom Netto Aktivaverdi per Andel ved utløpet av en Beregningsperiode overstiger Høyvannsmerket og overstiger Terskelverdien, betales et Resultatgebyr. For hver påfølgende Beregningsperiode er Høyvannsmerket den rapporterte endelige Netto Aktivaverdi per Andel det eventuelt ble betalt Resultatgebyr for ved slutten av året for den foregående Beregningsperioden.
3. Dersom Netto Aktivaverdi per Andel ved utløpet av en Beregningsperiode er lavere enn Høyvannsmerket, betales det ikke et Resultatgebyr. I dette tilfellet er Høyvannsmerket for neste Beregningsperiode Høyvannsmerket for den forrige Beregningsperioden, som er den forrige Beregningsperioden det skulle betales Resultatgebyr for, eller den Første Utstedelsespris dersom det ikke har vært betalt Resultatgebyr tidligere.
4. Når det skal betales et Resultatgebyr for Andeler, beregnes det som Netto Aktivaverdi per Andel minus Høyvannsmerket, minus Terskelverdien, multiplisert med Klassens sats for Resultatgebyr som angitt ovenfor.

Resultatgebyret vil bli beregnet og bli tatt hensyn til ved hver beregning av Netto Aktivaverdi per Andel ved Verdsettelsestidspunktet for de respektive Handelsdager..

Ved hvert Verdsettelsestidspunkt beregnes Resultatgebyret ut fra den NAV per Andel som kan henføres til den Andelsklassen før eventuelt påløpt Resultatgebyr trekkes fra.

Resultatgebyret skal normalt betales etterskuddsvis innen 60 dager etter utløpet av hver Beregningsperiode. 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 innløst på først inn-/først ut-basis for beregning av

Resultatgebyret. Resultatgebyret for disse Andelene blir normalt betalt i løpet av 30 dager fra innløsningsdatoen.

Dersom Avtalen med Investeringsforvalteren termineres før det siste Verdsettelsestidspunkt i en Beregningsperiode, vil Resultatgebyret bli beregnet og betalt som om termineringsdatoen var utløpsdatoen for Beregningsperioden.

#### Terskelverdi

Med virkning fra 1. januar 2016 skal Terskelverdien for Andelene 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"). Resultatgebyret på 15 % blir bare beregnet dersom Høyvannsmerket er nådd etter at Terskelverdien er anvendt, og alle deler av en Terskelverdi som ikke blir opptjent i en Beregningsperiode vil bli tatt med i fremtidige Beregningsperioder før Resultatgebyret påløper.

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

#### Justeringer

Hvis en investor tegner Andeler på et tidspunkt hvor Netto Aktivaverdi per Andel av den aktuelle Klassen ikke er lik Høyvannsmerket for den relevante Beregningsperioden for den Klassen, vil det bli gjort visse tilpasninger for å redusere ulikheter som ellers ville kunne forekomme for Andelseieren eller Investeringsforvalteren.

(A) Dersom det tegnes Andeler på et tidspunkt hvor Netto Aktivaverdi per Andel i Andelsklassen er mindre enn det aktuelle Høyvannsmerket for denne Andelsklassen, vil Andelseieren bli pålagt å betale et Resultatgebyr for eventuell påfølgende stigning i verdien av disse Andelene. For all stigning i verdien av disse Andelene fra Netto aktivaverdi per Andel på tegningsdagen opp til det aktuelle Høyvannsmerket, vil Resultatgebyret bli belastet ved slutten av hver Beregningsperiode ved innløsning til pålydende, etter antall Andeler i den aktuelle Andelsklassen som Andelseieren besitter, som har en samlet Netto Aktivaverdi (etter påløpt Resultatgebyr), tilsvarende 15 % av slik verdistigning for Institusjonelle A-, Institusjonelle I- og Institusjonelle B-andeler, etter det som er aktuelt (en **Resultatgebyr-innløsning**). Den samlede Netto Aktivaverdien av de Andelene som innløses på denne måten, vil bli betalt til Investeringsforvalteren som et Resultatgebyr. Resultatgebyr-innløsninger blir benyttet for å sikre at Fondet opprettholder en enhetlig Netto Aktivaverdi per Andel i en Andelsklasse. Når det gjelder eventuell verdistigning over det aktuelle Høyvannsmerket, vil det bli belastet Resultatgebyr på vanlig måte som beskrevet ovenfor.

(B) Dersom det tegnes Andeler på et tidspunkt hvor Netto Aktivaverdi per Andel i den aktuelle Andelsklassen er høyere enn det aktuelle Høyvannsmerket for denne Andelsklassen, vil Andelseieren bli pålagt å betale et beløp for det som overstiger Netto Aktivaverdi per Andel tilsvarende 15 % for respektive Institusjonell A-, Institusjonell I- og Institusjonell B-andeler, av differansen mellom den aktuelle Netto Aktivaverdi per Andel (før Resultatgebyret påløper) og det aktuelle Høyvannsmerket (en **Utligningsgodskrivning**). Ved tegningsdatoen vil Utligningsgodskrivningen være lik Det Resultatgebyret per Andel som er påløpt for andre Andeler i denne Klassen i Fondet (den **Maksimale Utligningsgodskrivningen**). Utligningsgodskrivningen skal betales for å korrigere for det faktum at Netto Aktivaverdi per Andel i en Klasse har blitt redusert for å reflektere et påløpt Resultatgebyr som skal bæres av de eksisterende Andelseierne i denne Klassen, og tjener som en godskrivning mot Resultatgebyrer som ellers skulle betales, men som ikke vil bli belastet kapitalen til Andelseieren som gjør slik tegning, ettersom det ikke ennå har forekommet resultatøkning for like Andeler i denne Klassen. Utligningsgodskrivningen søker å sikre at alle Andeleiere i den samme Andelsklassen har det samme kapitalbeløpet eksponert for risiko per Andel.

Tilleggsbeløpet som bli investert som Utligningsgodskrivning vil bli utsatt for risiko i Fondet, og verdien av det vil derfor stige eller synke basert på Fondets resultater etter at de aktuelle Andelene er

utstedet, men det vil aldri overskride Maksimal Utligningsgodskrivning. Dersom det forekommer en verdireduksjon av Netto Aktivaverdi per Andel i den aktuelle Andelsklassen ved et gitt Verdsettingstidspunkt, vil Utligningsgodskrivningen bli redusert med et beløp tilsvarende 15 % for respektive Andeler i Institusjonell Klasse A, Institusjonell Klasse I og Institusjonell Klasse B av forskjellen mellom Netto Aktivaverdi per Andel (før Resultatgebyret påløper) på tegningsdatoen og verdien ved Verdsettelsestidspunktet. Eventuell senere stigning i Netto Aktivaverdi per Andel i den aktuelle Klassen vil resultere i at eventuell reduksjon av Utligningsgodskrivningen gjenvinnes, dog bare inntil omfanget av den tidligere reduserte Utligningsgodskrivningen opp til Maksimal Utligningsgodskrivning.

Dersom Netto Aktivaverdi per Andel (før Resultatgebyret påløper) overstiger det aktuelle tidligere Høyvannsmerket for denne Andelsklassen ved slutten av hver Beregningsperiode, vil den delen av Utligningsgodskrivningen som tilsvarer 15 % for respektive Andeler i Institusjonell Klasse A, Institusjonell Klasse I og Institusjonell Klasse B av det overskytende, multiplisert med det antall Andeler Andelseieren har tegnet i den aktuelle Klassen bli anvendt til å tegne ekstra Andeler i denne Klassen for Andelseieren. Det vil fortsatt bli tegnet nye ekstra Andeler i denne Klassen ved slutten av hver Beregningsperiode inntil Utligningsgodskrivningen, slik den måtte ha økt eller sunket i verdi i Fondet etter at den opprinnelige tegningen av Andeler i denne Andelsklassen ble gjort, er anvendt i sin helhet. Dersom Andelseieren innløser Andeler i denne Klassen før Utligningsgodskrivningen er anvendt i sin helhet, vil Andelseieren motta ekstra beløp for tilbakekjøp tilsvarende den da gjenstående Utligningsgodskrivningen multiplisert med en brøk der telleren er antall Andeler i denne Klassen som blir innløst, og nevneren er det antall Andeler i denne Klassen som Andelseieren eier umiddelbart før tilbakekjøpet, og som det ble betalt Utligningsgodskrivning for ved tegning.

Beregningen av Resultatgebyret vil bli verifisert av Depotmottakeren.

### **Gebyrer til Administrator**

Administratoren skal være berettiget til et årlig gebyr som betales av Fondets aktiva. Gebyret påløper ved hver Verdsettelsesdag og betales med eventuelt tillegg av MVA som etterskudd kvartalsvis, og utgjør 0,06 % pro anno av Netto Aktivaverdi for de første 200 millioner euro og 0,04 % pro anno av Netto Aktivaverdi over 200 millioner euro. Gebyret skal minimum utgjøre 80.000 euro per år, med tillegg av eventuell MVA. Gebyret beregnes før det påløper Resultatgebyrer.

Når Fondets Netto Aktivaverdi som kan tilskrives investeringer fra andre Andelseiere enn Grunnleggerklassen er lik eller overstiger 50 % av Fondets Netto Aktivaverdi, endres gebyret til en sats på 0,09 % pro anno av Netto Aktivaverdi for de første 100 millioner euro, 0,06 % pro anno av Netto Aktivaverdi for de neste 100 millioner euro og 0,04 % pro anno av Netto Aktivaverdi over 200 millioner euro. Gebyret skal minimum utgjøre 80.000 euro per år, med tillegg av eventuell MVA. Gebyret beregnes før det påløper Resultatgebyrer.

Administratoren er også berettiget til et gebyr på:

- 25 euro med eventuelt tillegg av MVA for hver bevegelse i registeret, betales kvartalsvis på etterskudd.
- 75 euro med eventuelt tillegg av MVA for hver ny investor i Fondet for AML-verifisering, betales kvartalsvis på etterskudd.
- Et fast gebyr på 3.500 euro per år med eventuelt tillegg av MVA for utarbeidelse av årsregnskapet.
- 7.000 euro som et overgangsgebyr som kan amortiseres mot Fondets oppstartskostnader.

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

## **Gebyrer til Depotmottakeren**

Depotmottakeren skal være berettiget til å motta et årlig gebyr fra Fondets aktiva. Gebyret påløper på hver Verdsettelsesdag og betales etterskuddsvis hvert kvartal. Det utgjør 0,04 % pro anno pluss eventuell MVA av Fondets Netto Aktivaverdi, dog skal det minimum utgjøre 36.000 euro per år pluss eventuell MVA. Gebyret beregnes før det påløper Resultatgebyrer.

Når Fondets Netto Aktivaverdi som kan tilskrives andre Andelseiere enn Grunnleggerklassen er lik eller overstiger 50 % av Fondets Netto Aktivaverdi, endres gebyret til en sats på 0,06 % pro anno av Netto Aktivaverdi med et minimumsgebyr på 36.000 euro per år pluss eventuell MVA. Gebyret beregnes før det påløper Resultatgebyrer.

Depotmottakeren har også rett til å få tilbakebetalt alle sine utlegg fra Fondets aktiva. Depotmottakeren skal være berettiget til og skal betale fra Fondets aktiva gebyrene for eventuelle underdepoter han måtte engasjere (som vil være til vanlige kommersielle satser) pluss eventuell MVA, samt alle kostnader i tilknytning til oppsett av fullmaktsavstemming og notarialkostnader som måtte påløpe.

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

Administratoren og Depotmottakeren 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 Fondet; endringer i infrastrukturen for andre tjenesteleverandører til Fondet som nødvendiggjør endringer i infrastrukturen for Administratoren og Depotmottakeren; endringer i Fondets struktur som nødvendiggjør endringer i dokumenter eller driften hos Administratoren og Depotmottakeren, opphør av fondet.

## **Utgifter ved etablering**

Kostnaden for å etablere Selskapet og å oppnå autorisasjon fra Sentralbanken ble båret av Fondet, og har blitt amortisert i sin helhet.

## **10. FORSKJELLIG**

---

Ved tidspunktet for utarbeidelsen av dette Tillegget finnes det ikke andre Fond i Selskapet.

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.