

Fondbestämmelser Pareto Micro Cap

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Pareto Micro Cap ("Fonden").

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Pareto Asset Management AB (se § 2) företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden riktar sig till allmänheten.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för Pareto Asset Management AB, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Ackumulerande, SEK. Maximalt fast förvaltningsarvode 1,95 procent.

Andelsklass B – Ackumulerande, SEK. Maximalt fast förvaltningsarvode 0,85 procent samt prestationsbaserad avgift om 20 procent av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex. Fonden tillämpar high watermark- principen.

Andelsklass C – utdelande SEK. Maximalt fast förvaltningsarvode 1,20 procent samt prestationsbaserad avgift om 20 procent av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex. Fonden tillämpar high watermark- principen.

Andelsklass D – Ackumulerande, SEK. Maximalt fast förvaltningsarvode 1,20 procent.

Andelsklass E - Ackumulerande, NOK. Maximalt fast förvaltningsarvode 2,00 procent.

Andelsklass F - Ackumulerande, EUR. Maximalt fast förvaltningsarvode 2,00 procent.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, om inte annat anges nedan.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Pareto Asset Management AB ("Bolaget"), organisationsnummer 556573-5114.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 ("Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser specialfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som placerar i små företag vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas främst på den svenska reglerade marknaden men även på övrig nordisk reglerad aktiemarknad enligt § 6.

Fonden förvaltas enligt hållbara principer vilket bland annat innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet. I fondens informationsbroschyr beskrivs närmare de särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier som fonden följer.

Fonden har som övergripande målsättning att genom god riskspridning åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt, och som överträffar avkastningen för Fondens jämförelseindex.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som aktier, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

1. Aktierelaterade värdepapper

Minst 90 procent av fondens finansiella instrument ska placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap bolag. Med Micro Cap bolag avses företag vars marknadsvärde, vid investeringstillfället, utgör högst 0,2 procent (0,20 %) av svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Mer information redovisas i Fondens Informationsbroschyr.

Minst 80 procent av fondens finansiella instrument skall vara placerade i emittenter med hemvist i Sverige. En emittent skall vid tillämpning av denna regel anses ha hemvist i Sverige om styrelsen har sitt säte i Sverige eller om emittentens finansiella instrument är, eller inom ett år avses bli, upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige.

Upp till 20 procent får placeras i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper som emitteras av företag om har sitt säte i övriga Norden med samma bedömning av var emittenten har sitt säte som anges i ovanstående stycke.

2. Penningmarknadsinstrument

Fonden får placera högst 10 procent av Fondens medel i svenska statsskuldsväxlar.

3. Fondandelar

Fonden får placera högst 10 procent av Fondens medel i fondandelar enligt 5 kap. 15 § LVF.

4. Derivatinstrument

Fondens medel får placeras i derivatinstrument om underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till

- överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument,
- finansiella index,
- räntesatser,
- växelkurser, eller
- utländska valutor.

Köp och försäljning i derivatinstrument avser dels standardiserade index- och ränteterminer, dels köp av standardiserade

säljoptioner.

Derivatinstrument kan komma att användas för att minska aktieexponeringen som ett alternativ till att sälja enskilda innehav.

Riskmått

Förvaltningen av Fonden styrs inte av en förutbestämd nivå på fondens aktiva risk (trackning error) och fondens risk kan således variera över tid.

Förvaltningen av Fonden kan under normala marknadsförhållanden förväntas resultera i en risknivå, mätt som 24 månaders standardavvikelse, i intervallet 15 - 25 procent.

§ 6 Särskilt om vilka marknadsplatser Fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande i Sverige och övriga Norden som framgår av 5 §.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper som framgår av 5 kap. 5 § LVF.

Fondens medel får inte placeras i sådana penningmarknadsinstrument som framgår av 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden får använda sig av tekniker och instrument enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.

Fonden får inte placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

§ 8 Värdering

Fondens värde för respektive fondandel bestäms med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas som Fondens summatillgångar minus summa skulder. Samtliga belopp anges i svenska kronor. Tillgångar och skulder som är noterade i utländsk valuta räknas om till noterad kurs.

Tillgångar

1. Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till marknadsvärde. Härmed avses den vid värderingstidpunkten senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkursen. Om kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt Bolagets bedömning ska värdering ske till den kurs som Bolaget på objektiv grund bestämmer. Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde baserat på pris som exempelvis erhålls från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. För sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Den särskilda värderingen kan exempelvis vara marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad eller från market-maker, annat finansiellt instrument upptaget till handel på reglerad marknad eller index med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).
2. Bankmedel och övriga likvida medel
3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
4. Övriga fordringar

Summa tillgångar

Skulder

1. Derivatinstrument med negativt marknadsvärde (värdering som ovan se tillgångar punkt 1)
2. Skatteskulder

3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Exempel på upplupna kostnader: upplupen förvaltningsersättning
4. Övriga skulder

Summa skulder

Fondförmögenhet per fondandel beräknas som nettoförmögenheten delat på antalet utestående fondandelar.

Med undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF beräknas fondandelsvärdet enligt ovan per den sista bankdagen varje månad.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen kan ske per den sista bankdagen i varje månad. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på Bolagets webbplats, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Bolaget Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos Bolaget till ett pris som är okänt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens lämnade begäran om köp respektive försäljning. Fondandelens värde beräknas av Bolaget sista bankdagen i varje månad och tillkännages senast följande bankdag. Uppgift om senaste kurs för fondandelen publiceras på Bolagets webbplats.

Lägsta belopp för Bolagets förstagångsförsäljning (andelsägarens köp) av andelar är:

- A-D 100 SEK
- E 100 NOK
- F 10 EUR

Värdet på fondandelen vid Bolagets försäljning (andelsägarens köp) respektive inlösen (andelsägarens försäljning) av fondandel är den kurs som motsvarar fondandelens av Bolaget fastställda värde för den bankdag då försäljning respektive inlösen verkställs.

Begäran om försäljning och inlösen är bindande och får återkallas endast om Bolaget medger det. Försäljning och inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i Fondens andelsägarregister. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, skall försäljning av egendomen ske så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får Bolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, helt eller delvis avvakta med inlösen. Inlösen skall i de ovan nämnda fallen verkställas så snart som möjligt efter det att avslut om aktuella försäljningar har gjorts.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättningar

Nedan anges fasta avgifter för samtliga andelsklasser samt prestationsbaserad avgift för andelsklasserna B och C.

Andelsklass A, D, E och F

Fondens högsta avgift är 1,95 procent för Andelsklass A, 1,20 procent för Andelsklass D, 2,00 procent för Andelsklass E och F per år av Fondens värde. I avgiften (fast avgift) ingår ersättning till Bolaget för dess förvaltning och administration av Fonden samt dess kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Kostnaden till förvaringsinstitutet, tillsynsmyndighet och för revision redovisas löpande i Fonden under året och får uppgå till högst 0,10 procent per år av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Andelsklass B och C

Fondens högsta fasta avgift är 0,85 procent för Andelsklass B och 1,20 procent för Andelsklass C.

I avgiften (fast avgift) ingår ersättning till Bolaget för dess förvaltning och administration av Fonden samt dess kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättningen till Bolaget belastar månatligen Fondens värde. Kostnaden till förvaringsinstitutet, tillsynsmyndighet och för revision redovisas löpande i Fonden under året och får uppgå till högst 0,10 procent per år av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Prestationsbaserad ersättning till Bolaget som kan komma att utgå beräknas månatligen.

Avgiften tas ur Fonden vid utgången av varje månad. Avgiften uppgår till 20 procent av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, Carnegie Micro Cap Sweden Return Index (Avkastningströskeln). Avgiften beräknas efter det att den fasta avgiften tagits ur Fonden. Fondens avkastning beräknas efter avdrag för fast och prestationsbaserad avgift till Bolaget.

Prestationsbaserad avgift kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

1. Fondens avkastning överstigit avkastningen för Fondens jämförelseindex, Carnegie Micro Cap Sweden Return Index och
2. Fondens eventuella underavkastning jämfört med Avkastningströskeln från tidigare perioder återhämtats (principen om s.k. evigt high watermark).

Den prestationsbaserade avgiften beräknas från den tidpunkt som Fonden senast uppfyllde ovan nämnda kriterier fram till aktuell beräkningsdag.

Den prestationsbaserade avgiften beräknas på fondnivå (kollektivt) för Andelsklass B och C. Någon individuell beräkning för varje enskild fondandelsägare sker inte. Detta kan medföra att vissa andelsägare som begär inlösen kan komma att ha betalat prestationsbaserad avgift utan att ha erhållit en avkastning överstigande Avkastningströskeln. Om en andelsägare i sådana fall begär inlösen av andelar kan andelsägaren inte efter inlösen tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen eller den erlagda prestationsbaserade avgiften. På motsvarande sätt kan en andelsägare komma att ha erlagt en lägre prestationsbaserad avgift än 20 procent av överavkastningen om andelsköpen sker efter en period då Fonden haft en sämre avkastning än fondens jämförelseindex. Prestationsbaserad ersättning kan utgå även om fondens avkastning är negativ, men överstiger avkastningen för jämförelseindex (Avkastningströskeln).

I informationsbroschyren finns ett räkneexempel som visar beräkning vid olika tidpunkter. Den resultatbaserade avgiften avrundas till kronor.

För samtliga Andelsklasser gäller att transaktionskostnader (som till exempel courtage) belastas Fonden.

Fondandelarna redovisas med fyra decimaler, kursen med två decimaler. Beloppen avrundas.

§12 Utdelning

Andelsklass C – Utdelande. Utdelning kommer att ske i Andelsklass C. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

Bolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i Andelsklass C. Beräkningen skall utgå från avkastningen i Fonden från föregående räkenskapsår. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om det bedöms ligga i andelsägarnas intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning tillfaller den andelsägare i Andelsklass C som av Bolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare. Utdelning ska i förekommande fall ske under april månad efter räkenskapsårets utgång.

Utdelningen återinvesteras i Fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning till andelsägaren. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till Bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter avdrag för skatt

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Årsberättelse och halvårsredogörelsen för Fonden skall hållas tillgängliga hos Bolaget⁷ inom fyra respektive två månader efter rapportperiodens utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelsen kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida samt kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Sedan Finansinspektionen godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel ska anmälas skriftligen till Bolaget. Av underrättelsen ska framgå; vem som är andelsägare, panthavarens namn, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättnings omfattning.

Bolaget underrättar skriftligen fondandelsägaren, att pantsättningen har registrerats i andelsägarregistret. Panthavaren ska skriftligen underrätta Bolaget om upphörd pantsättning.

§16 Ansvarsbegränsning

Om en andelsägare tillfogats skada genom att Bolaget överträtt lagen om alternativa investeringsfonder eller dessa fondbestämmelser ska Bolaget ersätta skadan.

Bolaget är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad och lockout gäller även om Bolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Bolaget, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Inte heller ansvarar Bolaget för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa fondbestämmelser.

Bolaget svarar inte för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget med tillbörlig omsorg anlitat. Bolaget svarar inte heller för skada som uppkommer för Fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande Finansiella instrument. Föreligger hinder för Bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som angetts ovan, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om Bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa och ta emot betalning ska Bolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella Instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Bolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella Instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant Finansiellt Instrument till Bolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella Instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som anges i femte stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådana skador. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i femte stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan Utförandeplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade Finansiella Instrument – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Bolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt Fondlagstiftningen.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Bolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Finansiella Instrument.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt kostnad, skada eller förlust.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i femte stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i femte stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som skrivs om ansvar i denna paragraf, regleras bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Inskränkning i teckningsrätt m.m

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i Fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Bolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning, att Bolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Bolaget, eller att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i Fonden ska till Bolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Bolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i Fonden ska vidare till Bolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S.

Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en nonUS person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om Bolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger Bolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.