

Informationsbroschyr



Inför en investering i någon av våra fonder är det viktigt att du tar del av informationsbroschyr, faktablad och fondbestämmelser för aktuell fond.

Här kan du läsa om fondbolaget, om vårt fondutbud och hur vi väljer ut de företag vi investerar i. Alla våra fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier och etiska riktlinjer i sina placeringar.

Du är alltid välkommen att ringa eller maila oss om du har frågor.



PARETO ASSET MANAGEMENT AB	3
Bolagsfakta	3
Förvaringsinstitut	4
Uppdragsavtal	5
FONDERNA	4
Fondöversikt Bolagets fondutbud	4
Ansvarsfulla investeringar och etik	5
Andelsägarregister	5
Fondandelar och likabehandling	5
Andelsklasser	5
Utdelande andelsklass	5
Fondernas rättsliga karaktär	6
Tillämplig lagstiftning	6
Informationsmaterial om fonderna och löpande rapportering	6
Ändringar av fondbestämmelser	6
Upphörande eller överlåtelse av fond- och AIF-förvaltningsverksamhet	6
Skadestånd	6
Risker	6
Värdepapperslån	7
Derivathandel	7
Värdering	7
ATT INVESTERA I FONDERNA	8
Så här blir du andelsägare	8
Återförsäljare	8
Marknadsföring i andra länder	8
Att sälja fondandelar	9
De viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond	9
Ersättning till Bolaget	9
Övriga kostnader som tas ut i samtliga fonder	9
Sammanställning över fondernas ersättning	10
Skatteregler för fonden och fondandelsägarna	11
Andelsägarens beskattning	11
Kontrolluppgifter	11
Sammanfattning av ersättningspolicy och ersättningssystem	11
Ordlista	13
Pareto Sverige	14
Fondbestämmelser Pareto Sverige	25
Pareto Småbolagsfond	32
Fondbestämmelser Pareto Småbolagsfond	44
Pareto Micro Cap	54
Fondbestämmelser Pareto Micro Cap	64
Pareto Räntefond	72
Fondbestämmelser Pareto Räntefond	84
Pareto Klimatfokus Ränta	92
Fondbestämmelser Pareto Klimatfokus Ränta	100

Pareto Asset Management AB

Pareto Asset Management AB (org.nr 556573-5114), fortsättningsvis benämnt Bolaget, är en fristående och aktiv kapitalförvaltare specialiserad på förvaltning av svenska aktier och räntor med målet att åstadkomma god riskjusterad avkastning. Bolaget förvaltar för närvarande 5 fonder som investerar främst i svenska aktier och svenska räntebärande värdepapper.

Långsiktighet och stabilitet är viktiga värden i Bolagets förvaltning, vilket gjort Bolaget till en betydelsefull aktör inom såväl pensionsförvaltning som för institutionella kunder, stiftelser och försäkringsbolag vars kapitalförvaltning kräver ett långsiktigt tänkande och en stabil avkastning.

Bolagets fondutbud erbjuds av de flesta fondförsäkringsbolag och banker på den svenska marknaden.

Bolagsfakta

Bolaget förvaltar värdepappers- samt specialfonder.

Bolaget innehar följande verksamhetstillstånd:

- Tillstånd att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"),
- Tillstånd till AIF-förvaltning enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Verksamhet och regelverk

Tillstånd för fondverksamhet	1999
Aktiekapital	1 300 TSEK
Bolagets säte	Stockholm, Sverige
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ)	("SEB") 106 40 Stockholm
Registreringsland för samtliga fonder:	Sverige
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen, Sverige
Revisor	Deloitte, huvudansvarig revisor Erik Larsson
Compliance Officer	Harvest Advokatbyrå AB, ansvarig, advokat Björn Wendleby
Klagomålsansvarig	Nathalie Gylling
Funktionen för riskhantering:	FCG Fonder AB
Internrevisor	PwC, ansvarig, aukt. revisor Fredrik Söder
Försäkringar	Bolaget har tecknat ansvarsförsäkring i enlighet med 7 kap. 5 § LAIF

Styrelse

Ordförande	Peter Sundgren, Advokatfirman Vinge;
Styrelsens ledamöter	Britt Ehrling; Hanne Ninnia Teigen Gjerde, Pareto Asset Management AS; Henrik Lindquist; Svend Egil Bergh, Pareto Asset Management AS

Ledande befattningshavare

VD, sales och marknadsföring	Mohammed Farahani
Aktieförvaltning ansvarig	Erik Paulsson
Ränteförvaltning ansvarig	Gustaf Tegell

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken (publ), org.nr. 502032-9081, Stockholm, Sverige, såsom förvaringsinstitut. I förvaringsinstitutets uppgifter ingår förutom förvaring av fondens tillgångar och sköta in- och utbetalningarna avseende fonden. Förvaringsinstitutet ska även verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder (2004:46) respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561) eller annan författning samt mot fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutets närmare uppgifter regleras i lagen om värdepappersfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/438 av den 17 december 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG vad gäller krav avseende förvaringsinstitut respektive lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU vad gäller undantag, allmänna verksamhetsvillkor, förvaringsinstitut, finansiell hävstång, öppenhet och tillsyn.

Fonderna

Fondöversikt Bolagets fondutbud		
Fond	Fondtyp	Jämförelseindex
Pareto Sverige	Aktiefond, värdepappersfond	SIXPRX (Six Portfolio Return)
Pareto Småbolagsfond	Aktiefond värdepappersfond	Carnegie Small Cap Sweden Return Index (CSRX)
Pareto Micro Cap	Aktiefond, specialfond	Carnegie Micro Cap Sweden Return Index (CMCRXSE)
Pareto Räntefond	Räntefond, värdepappersfond	Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index
Pareto Klimatfokus Ränta	Räntefond, värdepappersfond	Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index

Intressekonflikter

Förvaringsinstitutet erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. Förvaringsinstitutet har härvid ett system för att hantera intressekonflikter vid utförande av sina förvaringsinstitutsuppdrag. Förvaringsinstitutet ska agera uteslutande i andelsägar- nas intresse och oberoende från fonderna och fondbolaget. Förvaringsinstitutet har rutiner för att kunna identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter. För att hindra att intressekonflikter uppstår hålls olika verksamheter separerade och, i de fall intressekonflikter inte kan undvikas finns det interna regler på plats för att säkerställa korrekt hantering av kunder. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan förvaringsinstitutets uppgifter som förvaringsinstitut och när förvaringsinstitutet är motpart till fondbolaget avseende andra tjänster såsom handel med finansiella instrument. Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess verksamhet och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från fondbolaget på begäran.

Uppdragsavtal

Bolaget har outsourcat viss fondadministration, inkluderat NAV beräkning, till ISEC Services AB. Bolaget har vidare uppdragit åt Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") att agera som fondbolagets internrevisionsfunktion. Harvest Advokatbyrå AB har uppdragits att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad. FCG Fonder AB är uppdragstagare för funktionen för riskhantering.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Bolagets fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Översikt exkludering av branscher

Procentsatserna anger gränser som andel av omsättning.

Alkohol	Tobak	Spel	Fossila tillgångar*	Pornografi
5 % Produktion/ Distribution	0% Produktion 5% Distribution	5 % Produktion/ Operatör	Nolltolerans Ägande	0% Produktion 5% Distribution

* Avser bolag som bedriver utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol.

Bolagets fonder investerar inte i verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol. Bolagets fonder investerar inte heller i företag som producerar pornografi och tobak. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol och spel och där mer än 5% härrör från distribution av alkohol, tobak och pornografiskt material.

Andelsägarregister

Fondförmögenheten i respektive fond ägs av fondandelsägarna gemensamt. En fond är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i respektive fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden. Bolaget för register över andelsägare samt deras innehav. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i fonden och följande rättigheter. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade. I dessa fall är andelsägaren ej känd för Bolaget. I dessa fall är det banken eller

värdepappersbolaget som är ansvarig/ansvarigt gentemot kund för registrering av innehavet samt förmedling av information från Bolaget.

Fondandelar och likabehandling

Varje fondandel är lika stor och medför lika rätt till respektive fonds tillgångar. I en fond får det dock finnas olika andelsklasser. Andelarna i en andelsklass är alltid lika stora och innebär att du som andelsägare har lika rätt till de tillgångar som ingår i denna andelsklass i fonden. Sammanfattningsvis innebär principen om likabehandling alltså att andelsägare i varje andelsklass i en fond behandlas lika utifrån de villkor som gäller för andelsklassen.

Andelsklasser

Ett antal av Bolagets fonder har flera andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond kan vara förenade med olika villkor vad gäller utdelning, avgifter samt krav på lägsta initiala

investeringsbelopp. Vilka andelsklasser som fonderna har samt villkoren för dessa anges för respektive fond i fondernas faktablad och fondbestämmelser.

Utdelande andelsklass

Andelsklass B i fonderna Pareto Sverige, Pareto Räntefond, Pareto Klimatfokus Ränta och Andelsklass C i fonderna Pareto Småbolagsfond och Pareto Micro Cap lämnar en utdelning årligen under april månad. Den lagstiftning för fonder och fondinnehav som trädde i kraft 1 januari 2012 innebär att all avkastning i en fond kommer andelsägaren tillgodo i form av värdeförändring på fondandelarna till skillnad från tidigare då en del av avkastningen erhöles i form av en utdelning. Andelsklasserna passar exempelvis stiftelser vars stadgar innehåller paragrafer som stipulerar att utdelning skall baseras på avkastning på investerat belopp.

Bolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i andelsklasserna. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp.

Målsättningen är att fonden skall lämna en utdelning som motsvarar den långsiktiga förväntade avkastningen vid tidpunkt för beslut om utdelning.

Fondernas rättsliga karaktär

En fonds tillgångar ägs gemensamt av de andelsägare som köpt andelar i fonden. Fonden är inte en egen juridisk person utan företräds av Bolaget, som förvaltar fonden.

Tillämplig lagstiftning

Fonderna och Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Värdepappersfonder följer LVF, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, medan förvaltning av specialfonder regleras genom LAIF, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Informationsmaterial om fonderna och löpande rapportering

Till varje fond finns fondbestämmelser, faktablad (PRIIP) och informationsbroschyr där ytterligare information om respektive fond lämnas. Bolaget lämnar även löpande information om fonderna i månadsrapporter, årsberättelser och halvårsredogörelser. Materialet finns att ladda ner på Bolagets hemsida www.paretoam.se eller kan skickas till dig kostnadsfritt per post på begäran.

Informationen lämnas på svenska.

Du som är direktkund hos Bolaget får tillgång till ytterligare information om ditt fondinnehav genom inloggningssidor som nås via www.paretoam.se.

Ändringar av fondbestämmelser

Ändring i fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse, samt ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Bolaget och förvaringsinstitutet, samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar. Finansinspektionen anger i beslutet från vilket datum ändringen skall gälla. Ändringarna i kan påverka fondens placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. På Bolagets hemsida redovisas alltid aktuella fondbestämmelser.

Upphörande eller överlåtelse av fond- och AIF-förvaltningsverksamhet

Om Bolaget önskar upphöra med förvaltningen kan Bolaget, efter Finansinspektionens godkännande, överlåta förvaltningen

till annat bolag eller förvaltare av alternativa investeringsfonder alternativt lägga ned fonden och utskifta fondens medel till fondandelsägare.

Om Bolaget får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig rörelse återkallat, försätts i konkurs eller träder i likvidation ska förvaltningen av denna tillfälligt övertas av förvaringsinstitutet.

Om förvaltningen av en fond övertas av annat bolag/förvaltare av alternativa investeringsfonder eller förvaringsinstitutet kungörs detta snarast möjligt i Post- och Inrikes Tidningar. Informationen hålls tillgänglig hos Bolaget och förvaringsinstitutet.

Skadestånd

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

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Bolaget eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller förvaringsinstitutet att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

I övrigt regleras Bolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar avseende värdepappersfonder enligt 2 kap. 21 § LVF och avseende specialfonder enligt 8 kap. 28 § LAIF samt 9 kap. 22§ LAIF.

Risker

All placering i fonder innebär ett risktagande. Fonderna styrs inte av bestämda nivåer utan kan variera över tiden. Den historiska avkastningen är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som andelsägare får tillbaka hela det insatta kapitalet. Normalt är risken högre vid sparande i en ren aktiefond än i en ränte- eller blandfond. Vi redovisar fondernas specifika risknivå i faktabladen för varje fond samt i informationsbroschyrerna. Varje fond har en riskklass som anges mellan 1-7. 1 anges för de fonder som har lägst risk, 7 för fonder med högsta risken. Några av de risker som du som investerar ska ta hänsyn till är huvudsakligen:

Marknadsrisk uppkommer genom kursrisk på olika marknader.

Ränterisk avser risken för att

Inlåning får ske via nordiska banker som godkänts av Fondbolagets styrelse. Banken ska ha god kreditvärdighet. Riskerna med att låna in värdepapper inkluderar marknadsrisk, som är en del av fondens strategi, och motpartsrisk. Motpartsrisken hanteras genom att motparten begär att fonden ställer säkerheter för lånet, vilka regleras i Bolagets interna riktlinjer som fastställs av Fondbolagets styrelse. Om värdet av de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken. De säkerheter som ställs består normalt av aktier eller andra likvida finansiella instrument. Säkerheterna marknadsvärderas dagligen, och tilläggsmarginälsäkerheter används för att upprätthålla korrekt säkerhetsnivå. Det finns därvid en risk att motparten inte har möjlighet att lämna tillbaka de ställda säkerheterna. Det är viktigt att hanteringen av säkerheterna fungerar korrekt, varför operativa risker måste kontinuerligt hanteras. Utöver motpartsrisken finns även likviditetsrisk och rättslig risk kopplad till motpartens förpliktelser.

Derivathandel

För att effektivisera fondens förvaltning, öka avkastningen eller kurssäkra en placering får fonden placera i derivatinstrument om underliggande tillgångar är ex. överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, finansiella instrument och räntesatser.

Att investera i fonderna

När du väljer att investera i någon av våra fonder får du fondandelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed fondandelsägare. I nedanstående avsnitt kan du läsa mer om att bli andelsägare och vad det innebär för dig.

Så här blir du andelsägare

Bolaget erbjuder fonder för långsiktigt sparande för dig som privatperson eller institutionell investerare, oavsett om det handlar om ett löpande pensionssparande eller engångsinvesteringar.

Är du intresserad av att som privatperson eller företag köpa fondandelar i någon eller några av våra fonder kan du enkelt öppna ISK-konto genom vår samarbetspartner Fondab. Du får även personliga inloggningsuppgifter till särskilda kundsidor som nås via vår hemsida där du så ofta du vill kan följa utvecklingen av ditt innehav samt ta del av annan kundinformation.

Lägsta belopp för ditt första andelsköp via Bolaget framgår av fondbestämmelserna och faktabladet för respektive fond.

En termin är ett avtal där den ena parten, vid en senare tidpunkt, skall köpa den underliggande egendomen (t.ex. en aktie) av den andra parten till ett i förhand bestämt pris. Om den underliggande egendomen utgörs av ett index sker ingen leverans på terminslikviddagen. Istället sker en kontant avräkning.

En option är ett avtal där den ena parten utfärdar en option till den andra parten mot en ersättning (premien). Köparen av optionen har rätt att, vid en senare tidpunkt, köpa (köption) eller sälja (säljoption) den underliggande egendomen (t.ex. en aktie) till ett i förhand bestämt pris (lösenpriset). Om den underliggande egendomen utgörs av ett index sker ingen leverans vid lösen. I stället sker en kontant avräkning. Pareto Småbolagsfond och Pareto Micro Cap får även investera i köp av standardiserade säljoptioner.

Värdering

Fondandelens värde (NAV-kurs) beräknas av Bolaget varje bankdag tidigast kl. 15.30 eller vid den tidpunkten då marknaden stänger (exempelvis dag före helgdag) och tillkännages senast nästföljande bankdag i dagstidningar och på Bolagets hemsida. Värderingsprincipen redovisas närmare i paragraf 8 i de fondbestämmelser som finns att tillgå för varje fond.

Din köpanmälan görs på det sätt som vid var tid anges på Bolagets webbplats, www.paretoam.com/sv eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Bolaget. Det går också bra att köpa fondandelar via den bank eller förmedlare som tillhandahåller Bolagets fonder, se förteckning i nästa avsnitt. Där kan du spara i våra fonder via till exempel ett investeringssparkonto eller i ett pensionssparande. När du sparar via någon av våra återförsäljare finns det ofta möjlighet att göra mindre insättningar än vad som är fallet när du köper andelar direkt från Bolaget.

Som institutionell investerare är du välkommen att kontakta oss direkt på 08-790 57 00 alternativt operations.se@paretoam.com för fortsatt dialog.

Villkoren rörande försäljning av fondandelar för respektive fond anges i fondbestämmelserna för fonden. Ytterligare information om försäljning av fondandelar samt nödvändiga blanketter finns på Bolagets hemsida eller kan beställas från Bolaget.

Återförsäljare

Pareto har ett samarbete med ett flertal banker, försäkringsbolag och nätmäklare i Sverige. Följande samarbetspartners erbjuder Bolagets fonder i sitt utbud vilket gör att du som vill spara i någon av fonderna själv kan välja den bank eller förmedlare nedan du vill spara igenom.

Bolagets funktion för regelefterlevnad har också som uppgift att granska Bolagets förvaltning/administration av fonderna.

Ersättning till Bolaget

Fonden betalar ersättning till Bolaget för dess förvaltning, försäljning och administration av fonden. I tabellen på nästa sida, sammanställning över fondernas ersättning, anges de högsta förvaltningsavgifterna som kan tas ut av Bolaget för respektive fond. Ersättningen, som beräknas varje handelsdag, tas ur fonden vid utgången av varje månad och motsvarar för respektive dag en årlig procentsats av fondens värde den dagen.

För vissa av fonderna utgår även prestationsbaserad ersättning till Bolaget, Pareto Sverige andelsklass D, Pareto Småbolagsfond Andelsklass B och C, Pareto Micro Cap Andelsklass B och C samt Pareto Räntefond Andelsklass E. Se närmare information under respektive fondsidor i denna informationsbroschyr.

Sammanställning över fondernas ersättning

Fond	Maximal fast ersättning inkl. övriga kostnader	Aktuell Förvaltningsavgift till Bolaget	Prestationsbaserad ersättning
Pareto Sverige Andelsklass A	1,80%	1,70%*	
Pareto Sverige Andelsklass B	0,90%	0,80%*	
Pareto Sverige Andelsklass C	0,90%	0,80%*	
Pareto Sverige Andelsklass D	0,60%	0,50%*	25%
Pareto Småbolagsfond Andelsklass A	1,60%	1,50%*	
Pareto Småbolagsfond Andelsklass B	0,85%	0,75%*	20%
Pareto Småbolagsfond Andelsklass C	1,10%	0,90%*	20%
Pareto Småbolagsfond Andelsklass D	1,60%	1,50%*	
Pareto Småbolagsfond Andelsklass E	1,90%	1,80%*	
Pareto Micro Cap Andelsklass A	1,95%	1,85%	
Pareto Micro Cap Andelsklass B	0,85%	0,75%	20%
Pareto Micro Cap Andelsklass C	1,20%	1,10%	20%
Pareto Micro Cap Andelsklass D	1,20%	1,10%	
Pareto Micro Cap Andelsklass E	1,95%	1,85%	
Pareto Micro Cap Andelsklass F	1,95%	1,85%	
Pareto Räntefond Andelsklass A	0,35%	0,25%*	
Pareto Räntefond Andelsklass B	0,35%	0,25%*	
Pareto Räntefond Andelsklass C	0,35%	0,25%*	
Pareto Räntefond Andelsklass D	0,30%	0,20%*	
Pareto Räntefond Andelsklass E	0,25%	0,15%*	20%
Pareto Klimatfokus Ränta Andelsklass A	0,75%	0,65%*	
Pareto Klimatfokus Ränta Andelsklass B	0,75%	0,65%*	
Pareto Klimatfokus Ränta Andelsklass C	0,50%	0,40%*	
Pareto Klimatfokus Ränta Andelsklass D	0,45%	0,35%*	

* + maximalt 0,10% för ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för revision av fonden. För faktiska utfall, se fondens årsberättelse.

Kostnaden för analys redovisas i fonden i den takt den uppstår. Bolaget följer de riktlinjer och kriterier som Finansinspektionen redovisat i sin kommunikation med Bolaget. Förvaltningsavgifter kommer att belastas fonden i det fall fonden placerar i andra fonder eller fondföretag. Bolaget kommer endast att ange i informationsbroschyren den maximala förvaltningsavgift som beräknas utgå i det fall fondens medel till betydande del är placerat i andra fonder och/eller fondföretag. Eventuella avtal om återbetalning av förvaltningsavgifter tillfaller alltid fonden.

Skatteregler för fonden och fondandelsägarna

Fondens skatt: En svensk fond är inte skattepliktig. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder.

Fondandelsägarens skatt: Fysiska personer och dödsbon är skattskyldiga i Sverige för sitt innehav genom en schablonintäkt som tas upp som inkomst av kapital. Schablonintäkten beräknas som 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari (inkomståret). Schablonintäkten beskattas för fysiska personer med 30 procent. Detta ger en faktisk skatt på 0,12 procent av fondvärdet. Undantag görs för fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler.

För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent.

För fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler.

Kontrollup

Styrelsen har beslutat att de rörliga delarna kan uppgå till ett belopp som motsvarar högst 15 årslöner för en anställd. Oavsett nivå på den rörliga ersättningen ska en eventuell rörlig ersättning endast tilldelas efter en prövning i enlighet med vad som anges nedan.

Rörlig ersättning ska inte innehålla diskretionära pensionsförmåner. I det fall ersättning utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör får sådan ersättning endast beslutas av VD, efter samråd med Bolagets funktion för regelefterlevnad. Sådan ersättning ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

De finansiella och icke-finansiella kriterier som Bolaget lägger till grund för beslut om ersättning till särskild reglerad personal specificeras och dokumenteras. Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas.

Bolaget ska basera den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal på den anställdes resultat, på den berörda affärsenhetens eller fondens resultat och risker samt på Bolagets totala resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas.

För särskilt reglerad personal ska 40 procent av utdelningen eller överlåtelsen av rörlig ersättning skjutas upp under tre år. I det fall en särskild reglerad personal erhåller en rörlig ersättning till ett särskilt högt belopp ska 60 procent skjutas

upp under tre år. Den första utbetalningen får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades. Bolaget har genom avtal säkerställt att den anställda inte använder risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en ersättning justeras eller bortfaller. Beträffande personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal behöver utbetalning av rörlig ersättning inte skjutas upp.

Minst 50 procent av den rörliga ersättningen – inklusive den som skjuts upp – till särskilt reglerad personal består av andelar i de fonder som den anställda utför arbetsuppgifter för, eller annars instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i fonderna. Utförs arbetsuppgifter för fler än en fond ska en pro rata-fördelning göras däremellan. Den anställda får inte förfoga över tilldelade andelar under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har gått över till den anställda. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte. Bolaget har i avtal med den anställda säkerställt att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat enligt Bolagets, den berörda affärsenhetens och den anställdes resultat.

Ersättningspolicyn finns tillgänglig på Bolagets webbplats. Ett fysiskt exemplar kan vidare tillhandahållas kostnadsfritt på begäran. På webbplatsen redovisas även hur Bolagets ersättningspolicy är förenlig med integreringen av hållbarhetsrisker.

Ordlista

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar minst 75 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierat jämfört med avkastningen för jämförelseindex. Uttrycks i procent per år och mäts som den årliga standardavvikelsen i den månat-liga över/underavkastningen jämfört med index de senaste 24 månaderna. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto större avviker fonden från sitt jämförelseindex.

Andelsvärde

Andelsvärde (NAV = Net Asset Value) på en fondandel beräknas som fondens tillgångar minus skulder dividerat med antalet utestående fondandelar. Andelsvärdet beräknas varje börsdag och redovisas i de flesta dagstidningar.

Avistahandel

En marknad där betalning och leverans sker omgående när en affär gjorts upp. Vid t.ex. värdepappershandel görs en uppdelning i en avista- och en derivatmarknad. Vanlig aktiehandel är exempel på avistahandel medan options- och terminshandel tillhör derivatmarknaden där leverans sker vid en senare tidpunkt.

Courtage

Ävgiften som fonden får betala till motpart vid handel med aktier.

CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)

Ett index som innehåller små och medelstora bolag på Nasdaq OMX Nordic. Indexvärdet uppräknas med återinvesterad utdelning och är jämförelseindex för Pareto Sm

Andelsklass B och D saknar två års historik, varför inget aktivitetsmått anges för denna andelsklass.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondbestämmelserna har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering. För närmare uppgift om fondens faktiska användning av värdepapperslån hänvisas till fondens årsberättelse och halvårsredogörelse.

Ersättning till Bolaget och prestationsbaserad ersättning i andelsklass D

Utöver den fasta ersättning som Pareto Sverige Andelsklass D betalar till Bolaget, utgår även en kollektiv prestationsbaserad ersättning (nedan benämnd PE). Fonden tillämpar "high watermark" principen vilket innebär att fondens relativa avkastning måste nå en ny historisk högsta nivå för att kunna ta ut prestationsbaserad ersättning. I fonden Pareto Sverige Andelsklass D är mätperioden bakåt för mätning av historisk högsta nivå ett år.

Följande gäller för uttag av prestationsbaserad ersättning för Pareto Sverige Andelsklass D.

- Avkastningströskeln för Pareto Sverige Andelsklass D är fondens jämförelseindex definierat som SIXPRX (SIX Portfolio Return Index).
- Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 25 procent av den del av fondens avkastning som överstiger avkastningen för Avkastningströskeln.
- Om fondens avkastning understigit Avkastningströskeln skall ingen resultatbaserad ersättning utgå förrän tidigare dagars procentuella underavkastning kompenserats. Vid denna beräkning beaktas eventuell underavkastning ett år tillbaka från beräkningsdagen (dvs. high watermark är ett år).

Den sammanlagda årliga fasta och prestationsbaserade ersättningen får högst uppgå till 3 procent av fondens värde. Ingen prestationsbaserad ersättning utgår på den del av överavkastningen under det senaste året som överstiger 10 % ((3-0,5)/0,25).

Den totala fasta ersättningen beräknas på det dagliga fondvärdet, den totala prestationsbaserade ersättningen baseras på fondens värde de dagar som ersättningen tas ut.

SIXPRX är ett aktieindex för svenska aktier där de olika aktieslagen viktas i förhållande till dess marknadsvärde med undantag för bolag som utgör mer än 10 procent av det totala marknadsvärdet. För dessa gäller att vikten begränsas till 10 procent och den överskjutande andelen fördelas pro rata till övriga bolag i förhållande till deras vikt i indexet.

Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde

Enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, började nya regler gälla från och med den 1 januari 2018. Om ett fondbolag använder index eller en kombination av index för att mäta en fonds resultat, för att efterlikna avkastning på detta index eller fastställa en portföljs tillgångsallokering eller beräkna de resultatberoende avgifterna, omfattas man av dessa regler.

För Pareto Sverige används ett referensvärde på så sätt att fondens resultatbaserade avgift relateras till SIXPRX. För att säkerställa efterlevnad av EU-reglerna måste administratörer av referensvärden, som används av fonder, godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) senast i maj 2020. SIX Financial Information Nordic AB är en sådan administratör som godkändes av Finansinspektionen den 14 juni 2019 och registrerade hos ESMA.

För att hantera situationer där ett använt referensvärde upphör att vara tillgängligt eller förändras väsentligt, krävs att Fondbolaget har en plan för åtgärder. Vid sådana händelser måste Fondbolaget försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och ansöka om godkännande från Finansinspektionen för att ändra fondens bestämmelser och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

Index för relativavkastning

Genom att använda ett index (Index relativavkastning) för att beräkna den ackumulerade skillnaden i avkastning mellan fonden och Avkastningströskeln möjliggörs dagligt arvodesuttag och därmed daglig värdering av fonden, baserat på eventuellt upparbetad prestationsbaserad ersättning. En beräkning för varje enskild andelsägare sker således inte.

Den prestationsbaserade ersättningen belastar fondens NAV-värde så snart den har kunnat beräknas, normalt dagen efter den dag den hänförs sig till. Det sätt på vilket den prestationsbaserade ersättningen beräknas innebär för andelsägaren att:

Prestationsbaserad ersättning kan utgå även om andelsvärdet sjunker eftersom underlaget mäts i förhållande till Avkastningströskeln, (SIXPRX).

Om en investering i fonden görs vid en tidpunkt då fonden under en tid haft en sämre utveckling än Avkastningströskeln, kommer det för denna investering inte att utgå någon prestationsbaserad ersättning förrän fonden återhämtat den negativa

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Pareto Sverige

Identifieringskod för juridisk person: 549300ZS2D1TPP30QW24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ____%

☒ ☐ ☒ Nej

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på **25% hållbara investeringar**

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta och mäta varje investerings bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling (fortsättningsvis de globala målen) samt Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders global uppvärmning.

Fonden främjar dessutom miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta varje investerings huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper beaktas följande hållbarhetsindikatorer.

- Utsläpp av växthusgaser
- Koldioxidavtryck
- Växthusgasintensitet
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
- Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall och radioaktivt avfall
- Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Inga processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
- Exponering mot energieffektiva fastigheter
- Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
- Ingen uppförandekodex för leverantörer
- Långsiktiga klimatmål
- Verifierade klimatmål av Science Based Target Initiative.

Dessutom mäts investeringens exponering mot följande verksamheter:

- Produktion och distribution av alkohol
- Produktion och distribution av tobak
- Produktion och distribution av kommersiell casino-/vadslagingsverksamhet
- Produktion och distribution av pornografi
- Foss



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

✖ Ja. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i fonden genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål. Analysen består av följande delar:

- *Hygienfaktorer*
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
 - Produktion av pornografi
 - Produktion av tobak

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Distribution av alkohol
- Produktion av kommersiell casino/ vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material
- Distribution av tobak

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policies och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och dess kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Nej

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Pareto Sverige är en aktivt förvaltd all cap-fond med fokus på svenska bolag. Fonden förvaltas efter en modell som karakteriseras av en hög grad specialisering, struktur och samarbete för att uppnå långsiktigt hållbart värdeskapande.

Hållbarhetsanalys präglar förvaltningsprocessen, från första investering och under hela investeringsperioden. Analysen utgår ifrån en egenhändigt utvecklade modell för hållbarhetsanalys som kan delas in i två delar. Den ena syftar till att identifiera investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och den andra till att identifiera investeringens bidrag till hållbara målsättningar.

Hållbara risker

Processen för att utvärdera hållbara risker finns redan beskriven under rubriken ”Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?”.

Hållbara investeringar

En hållbar investering definieras som ett bolag som bidrar till hållbara målsättningar på något av följande vis:

- **Investeringen har ett betydande bidrag till de globala målen:**
De globala målen består av 17 huvudmål uppdelade i totalt 169 delmål. Fondbolaget har identifierat 43 delmål, tillhörande 9 huvudmål, där företagen, via sin affär, produkt eller tjänst, kan ha ett betydande bidrag.

Delmålen kategoriseras inom fyra hållbara temaområden: hållbara städer, energi & klimateffektivitet, hälsa & säkerhet samt hållbar konsumtion & produktion.

- Inom kategorin **hållbara samhällen** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 4.1, 4.2, 4.3, 11.1, 11.2, 11.3, 11.5, 11.6, 16.1 eller 16.4. För att ha ett betydande bidrag till målet behöver investeringen, via sin produkt eller tjänst, ha en positiv påverkan på ett antal indikatorer som bolaget mäter på nationell nivå vad avser hållbara samhällen med data från SCB. Bolaget mäter de indikatorer som är av relevans för fondens övriga främjandeegenskaper. Att väsentligt bidra till något av de fyra temaområdena utgör således syftet med de betydande bidrag som fondens hållbara investeringar och främjande investeringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:
 - Andel som är trångbodda
 - Andel som har tillgång till kollektivtrafik
 - Antalet döda, skadade och drabbade av katastrofer
 - Hushållsavfall per capita
- Inom kategorin **energi och klimateffektivitet** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 7.1, 7.2, 7.3, 9.1, 9.4, 9.5, 13.1 eller 13.3. För att ha ett betydande bidrag till målet behöver investeringen, via sin

- Materialkonsumtion
 - Mängd återvunnet material
 - Förlust av biologisk mångfald mätt som rödlisteindex.
 - Arbetsskador
- **Investeringsens verksamhet bedrivs i linje med Parisavtalet:**
En investering ses som hållbar om verksamheten bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. För detta krävs att ett eller flera av kriterierna nedan är uppfyllda:
 - **Mål godkända av Science Based Target Initiative**
Bolaget har målsättningar för att minska sitt klimatavtryck som är i linje med IEAs scenario om ”väl under 2 grader”. Bolagets klimatmål är dessutom verifierat av organisationen Science Based Target Initiative.
 - **Minskning av historiska utsläpp**
Bolaget har uppvisat en minskning av de egna utsläppen om minst 7,6% årligen under de tre senaste åren. De egna utsläppen är definierade som koldioxidintensitet enligt TCFD:s standard och mäts som ton koldioxidutsläpp i scope 1 och 2 dividerat på bolagets omsättning (miljoner EUR).
 - **Bolaget har redan nära noll utsläpp**
Bolaget har en koldioxidintensitet som understiger 2,0 ton CO2/MEUR. Koldioxidintensitet definieras enligt TCFD:s standard och mäts som ton koldioxidutsläpp i scope 1 och 2 dividerat på bolagets omsättning (miljoner EUR).
 - **Bolaget har ett mörkgrönt obligationsprogram.**
Bolaget har ett obligationsprogram som har erhållit en mörkgrön klassificering av Cicero (ett oberoende företag som utvärderar gröna finansieringsramverk). En mörkgrön klassificering innebär att ramverket är i linje med de långsiktiga klimatmålen och finansieringen bidrar till lösningar för låga utsläpp och klimatanpassning.

För att mäta att ovan kriterier är uppfyllda används relevanta hållbarhetsindikatorer. En kontroll av uppfyllandet av kriterierna sker både innan investering samt löpande under investeringsperioden. Denna kontroll granskas av bolagens funktion för internrevision.

- **Investeringen klassificeras som miljömässigt hållbar i EU-taxonomi**
Som lägst 25 procent av investeringsens verksamhet klassificeras som miljömässigt hållbart i EU-taxonomi.

Påverkansarbete
Löpande under investeringsperioden bedrivs ett aktivt påverkansarbete mot fondens investeringsobjekt. Vi tror på en direkt och kontinuerlig dialog mellan förvaltningen och de bolag som fonden gör investeringar i. Därför sker detta arbete huvudsakligen i de dialoger med bolagen som är en naturlig del av förvaltningens vardag.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. I dessa fall diskuterar vi frågan direkt med bolaget och dess ledning. Vi följer löpande upp frågeställningen i syfte att verka för en förbättring. Vår uppfattning är att förändringsarbete i stora företag kräver tid och resurser. Därför är vi uthålliga i synen på företagets förändringsprocess.

Det kan hända att vi genom egna kontakter och informationen vi fått från externa leverantörer av hållbarhetsdata kommer till slutsatsen att ett förändringsarbete i ett företag inte kommer till stånd eller leder till önskvärt resultat. Då är vår utgångspunkt att fonderna inte ska investera i det aktuella företaget alternativt avveckla befintlig investering. Avvecklingen ska ske på ett sådant sätt att det tillvaratar andelsägarnas intresse.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden lyder under fondbolagets övergripande hållbarhetspolicy. Det innebär att ingen investering får strida mot bolagets lista över exkluderade branscher eller bryta mot internationella

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

konventioner. Fullständig beskrivning hittas under rubriken *Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Praxis för god bolagsstyrning är ett utvärderingselement som ingår i fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas varje investering utifrån:

- Styrelsen erfarenhet och kompetens
- Styrelsesammansättning
- Ägarskap
- Ersättningsstruktur
- Rapportering
- Intressenthantering

Investeringsens hantering av bolagsstyrningsfrågor ställs sedan i relation till branschsnittet.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Samtliga av fondens investeringar främjar hållbara egenskaper då samtliga investeringsobjekt analyseras med hjälp av fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Fonden har dessutom en kassaposition som maximalt får uppgå till 20 procent av fondens totala värde.



Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

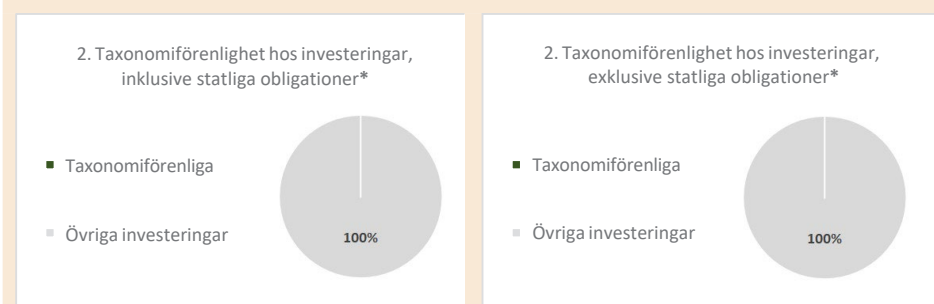
är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel hållbara investeringar med miljömål förenliga med kraven i EU:s taxonomi.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produkten investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



** I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper*



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel hållbara investeringar med miljömål som inte är förenliga med EU:s taxonomi.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategori "Nr 2 Annat" ingår enbart fondens kassaposition.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

www.paretoam.com/sv/hallbarhetsrelaterade-upplysningar

Fondbestämmelser Pareto Sverige

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Pareto Sverige ("Fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, ("LVF").

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje 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.

Räkneexempel

Dag	NAV-kurs före arvode	Jämförelseindex	Över-/ under-avkastning per andel	Ackumulerad över-/ per andel	Arvode underlag per andel prestationsbaserad ersättning	Arvode per andel	Andels-värde efter arvodes-uttag
Dag 0		1 000,00					1 000,00
Dag 1	1 010,17	1 000,17	10,0	10,0	10,0	2,0	1 008,17
Dag 2	989,14	1 000,34	-19,2	-19,2	0	0	989,14
Dag 3	969,21	1 000,51	-20,1	-39,3	0	0	969,21
Dag 4	999,28	1 000,68	29,9	-9,4	0	0	999,28
Dag 5	1 019,85	1 000,85	20,4	0	11,0	2,2	1 017,65
Dag 6	1 022,82	1 001,02	5,0	-	5,0	1,0	1 021,82

Dag 1 utgår prestationsbaserad ersättning, eftersom överavkastning förekom med 10,0 kr per andel. 20 % av överavkastningen medför en performancebaserad ersättning om 2,0 SEK per andel och andelsvärdet reduceras till 1 010,17 -2,0 = 1 008,17 SEK.

Dag 2 tas ingen prestationsbaserad ersättning ut, eftersom underavkastning föreligger; värdet på fondandelarna har minskat mer än jämförelseindexet har sjunkit.

Även dag 3 går fonden sämre än jämförelseindexet, varför den prestationsbaserade ersättningen inte heller tas ut denna dag.

Dag 4 är fondens överavkastning visserligen +29,9 men någon

prestationsbaserad ersättning tas inte ut, eftersom fonden under de föregående dagarna haft en samlad underavkastning (-39,3), som är större än denna överavkastning. Först när hela underavkastningen är återhämtad kan ju ny prestationsbaserad ersättning tas ut.

Dag 5 innebär en överavkastning och nu tas prestationsbaserad ersättning ut, eftersom den ackumulerade skillnaden (20,4-9,4=11,0) är positiv.

Även Dag 6 överträffar fondens utveckling jämförelseindexet, denna gång med 5,0 per andel och nu finns ingen ackumulerad underavkastning att ta hänsyn till varför ersättningen blir 20 % av 5,0 = 1 SEK.

Årlig kursutveckling för Pareto Småbolagsfond

Kursutveckling årligen	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Pareto Småbolagsfond A	2,0%	11,1%	13,8%	-42,6%	48,7%	65,5%	48,8%	-3,6%	11,4%	2,7%	23,0%
Pareto Småbolagsfond B	2,8%	11,9%	14,7%	-42,2%	47,0%	58,0%	49,9%	-2,9%	12,2%	3,5%	21,7%
Pareto Småbolagsfond C	2,6%	11,8%	14,5%	-42,2%	-	-	-	-	-	-	-
Pareto Småbolagsfond E	7,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Historisk avkastning

För historisk avkastning, vänligen se värdeutvecklingstabellen på hemsidan www.paretoam.se.

För mer information om Pareto Småbolagsfond, se de bilagda fondbestämmelserna för fonden. Ta även del av fondens faktablad som finns att ladda ner på Bolagets hemsida www.paretoam.se eller går att beställa kostnadsfritt från Bolaget.

Fondens målgrupp

Denna fond kan vara lämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar först efter fem år.

Fondens riskprofil

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på en modellportföljs värdeförändring de senaste fem åren. Pareto Småbolagsfond tillhör kategori 5, vilket betyder medelrisk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att fondens aktieexponering kan variera mellan noll och 100 procent. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används åtagandemet

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

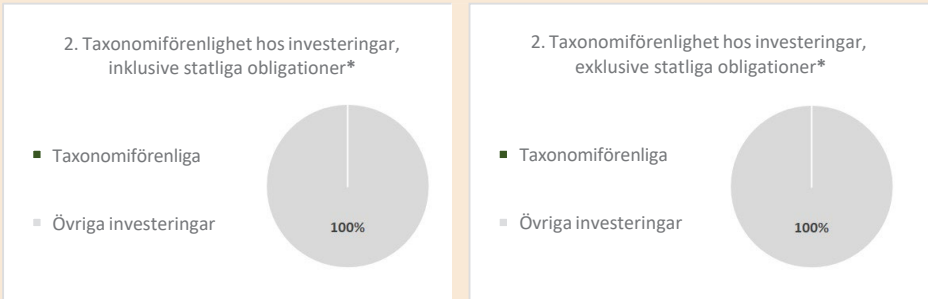
 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel hållbara investeringar med miljömål förenliga med kraven i EU:s taxonomi.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel hållbara investeringar med miljömål som inte är förenliga med EU:s taxonomi.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategori ”Nr 2 Annat” ingår enbart fondens kassaposition.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

www.paretoam.com/sv/hallbarhetsrelaterade-upplysningar

FONDBESTÄMMELSER FÖR PARETO SMÅBOLAGSFOND

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Pareto Småbolagsfond ("Fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

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, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Ackumulerande, SEK.

Andelsklass B – Ackumulerande, SEK.

Andelsklass C – utdelande SEK

Andelsklass D – Ackumulerande, NOK.

Andelsklass E – Ackumulerande, EUR.

De ackumulerande andelsklasserna återinvesterar löpande fondens avkastning medan den utdelande andelsklassen lämnar utdelning enligt §12.

För andelsklass denominerad i viss valuta beräknas fondandelsvärdet i ifrågavarande valuta. Andelsklasserna skiljer sig åt avseende förvaltningsavgift.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Sweden Return Index (CSRX). Fonden tillämpar high watermark-principen

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, såsom förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om värdepappersfonder, 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 och medelstora företag vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas främst på den svenska men även på övrig nordisk aktiemarknad, reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES, samt annan marknad enligt § 6.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

1. Aktierelaterade värdepapper

De av fondens medel som placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska vara emitterade av företag som har sitt säte i Norden.

Lägst 90 procent av dessa placeringar skall ske i företag vars marknadsvärde, vid investeringstillfället, utgör högst 1,25 procent (1,25 %) av svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Mer information redovisas i Fondens Informationsbroschyr.

Upp till 10 procent av Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel. En förutsättning är att handeln avses ske på en reglerad marknad (dvs. inom EES) eller på en motsvarande marknad utanför Sverige i EFTA- eller i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore eller USA.

2. Penningmarknadsinstrument

Fonden får placera högst 10 procent av Fond

4. Derivatinstrument

Fondens medel får placeras i derivatinstrument om underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs 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.

Upp till 10 procent av Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper som är eller inom ett år från emissionen avses bli, upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Sverige inom EU, EFTA eller i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore eller USA.

Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt, vilket innebär att Fondens innehav från tid till annan kan vara koncentrerade till ett fåtal branscher och regioner.

§ 6 Särskilt om vilka marknadsplatser Fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande utom EES 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 använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat enligt 5 kap 12 § andra stycket LVF, som ett led i placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde för respektive fondandel bestäms med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass. Fondens värde beräknas dagligen som Fondens summa tillgångar 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 förvaltningsärsättning

Övriga skulder

Summa skulder

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

Fondandelens värde beräknas av Bolaget varje bankdag och tillkännages senast nästföljande bankdag.

Värderingsprincip för OTC derivat

Marknadsvärde för OTC derivat ska baseras på vanligen använda värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76. Värdet får inte baseras på rapporterade värden från motpart.

§

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 3 kap 14-16 §§ LVF.

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Övrigt

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 lag–stiftning 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.

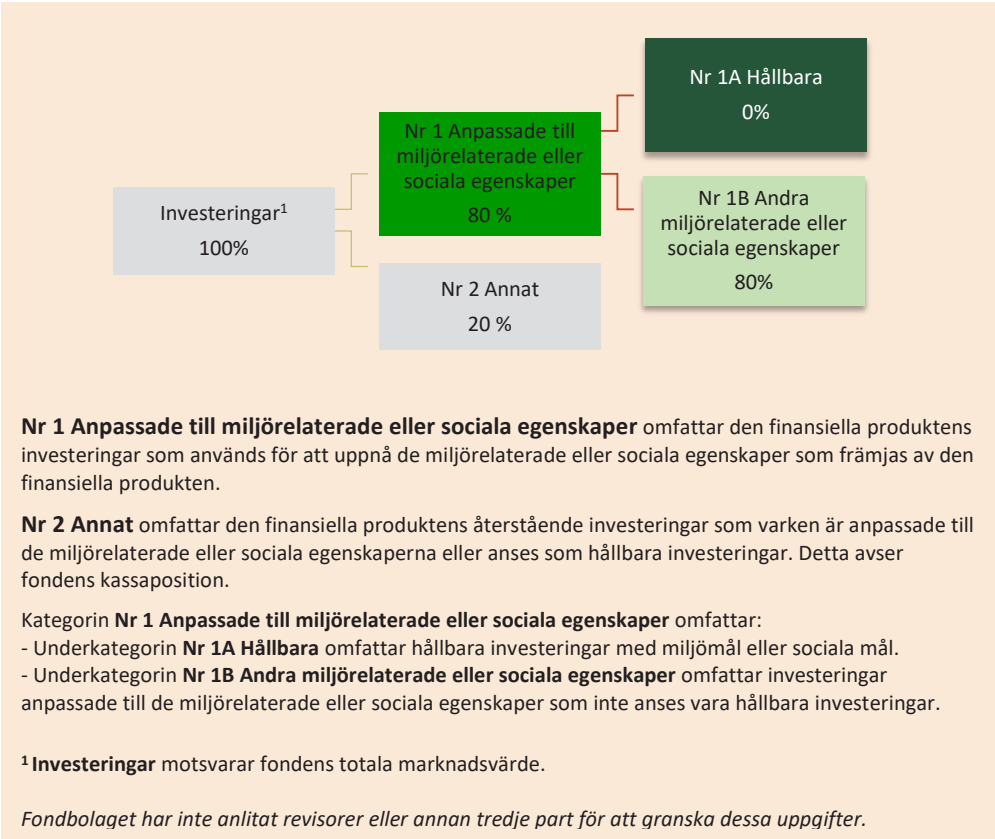
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från Investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar Investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har inget åtagande om att göra hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inget åtagande om att göra hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i artikel 2(17)



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har inget åtagande om att göra hållbara investeringar med ett socialt mål enligt definitionen i artikel 2(17)



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategori "Nr 2 Annat" ingår enbart fondens kassaposition.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

www.paretoam.com/sv/hallbarhetsrelaterade-upplysningar

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

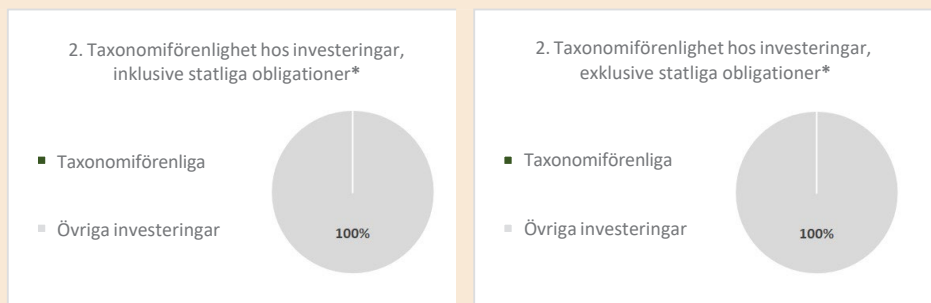
 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel hållbara investeringar med miljömål förenliga med kraven i EU:s taxonomi.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



** I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper*



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel hållbara investeringar med miljömål som inte är förenliga med EU:s taxonomi.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har åtagit sig att upprätthålla en minimiandel hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR. Investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden utlovar ingen minimiandel i respektive kategori då fördelningen kan komma att variera. Fonden garanterar inte att uppnå en specifik minimiandel socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategori "Nr 2 Annat" ingår enbart fondens kassaposition.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

www.paretoam.com/sv/hallbarhetsrelaterade-upplysningar

16 §§ LVF. Bolagets skadeståndsansvar regleras i 2 kap 21 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

§ 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 (såsom 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

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) 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
- (iii) 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 non-US 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.

Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-US 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.

Pareto Asset Management AB

Regeringsgatan 48 | Box 2165 | 103 14 Stockholm

Telefon +46 8 790 57 00 | Fax +46 8 790 57 50 | info.se@paretoam.com

Org. nr 556573-5114

