

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	66
Pareto Räntefond	74
Fondbestämmelser Pareto Räntefond	86
Pareto Klimatfokus Ränta	94
Fondbestämmelser Pareto Klimatfokus Ränta	102

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.

</

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

Samt

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

de säkerheter som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna ökar motpartsrisken. 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.

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.

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 (köpoption) 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 lever

Ersättning till Bolaget

Fonden betalar ersättning till Bolaget för dess förvaltning, försäljning och administration av fonden. I tabellen på nästa sida, sammanställning över fonderas 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.

Övriga kostnader som tas ut i samtliga fonder

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen

samt kostnader för revision av fonden, belastas fonden. Avgiftsuttaget sker löpande under året och får uppgå till högst 0,10 procent per år av den genomsnittliga fondförmögenheten. Transaktionskostnader som exempelvis courtage, transaktionsbaserad ersättning till förvaringsinstitut och clearingorganisation samt växlingskostnader

ersättning endast tilldelas efter en prövning i enlighet med vad som anges nedan.

Rörlig ersättning ska inte innehålla diskretionära pensionsför-
måner. 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 presta-
tioner 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 base-
ras 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 affärsen-
hetens eller fondens resultat och risker samt på Bolagets totala
resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både
finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas.

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

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 kompenseras. Vid denna beräkning beaktas eventuell underavkastning ett år tillbaka från beräkningsdagen (dvs. high watermark är ett år).

Den sam

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

☒ ☐ ☒ Nej

☐ 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

<



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
</

- 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 klimat

Räkneexempel

Dag	NAV-kurs före arvode	Jämförelseindex	Över-/ under-av-kastning per andel	Ackumulerad över-/ per andel	Arvode under-lag 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		

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 Småbolag

Identifieringskod för juridisk person: 549300KTKQQ6NFMS1B33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

<

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 invest

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.

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

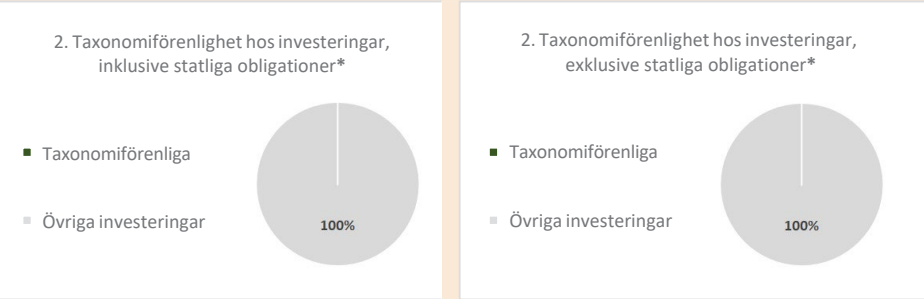
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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.

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.*



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. And

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

