

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.

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

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”).

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 värdet av fondens tillgångar som påverkas negativt vid en förändring av räntenivån. Placeringar i svenska räntebärande värdepapper och räntefonder påverkas av ränteutvecklingen i Sverige.

Vissa fonder har exponering i värdepapper som är nominerade i annan valuta än SEK vilket ger upphov till en valutarisk.

Likviditetsrisk uppstår när ett värdepapper inte kan säljas vid en viss tidpunkt utan större kursnedgång. Varje förvaltare ska säkerställa att likviditetshantering fungerar i de fonder som förvaltas. Anpassning ska göras till varje fonds investeringsstrategi, likviditetsprofil och metod för inlösen. Bolaget har interna riktlinjer om likviditetshantering så att fonderna har en lämplig likviditetsnivå i förhållande till sina underliggande skyldigheter, likviditetsrisker och marknadsrisker.

Kredit- och motpartsrisk uppstår när en emittent eller motpart inte kan betala.

Operativ risk är kopplat till Bolagets administration av fonder, exempelvis IT-system, personal, administration etc.

Positioner i derivatinstrument kan medföra ett ökat risktagande jämfört med en avista placering, om positionen inte avser att kurssäkra en befintlig placering. Den ökade risken uppkommer exempelvis på grund av att värdeförändringen på derivatinstrumentet kan bli betydligt större än motsvarande på den underliggande egendomen eller genom att en position, med ett derivatinstrument, kan uppnås till en betydligt lägre kapitalinsats än för motsvarande placering i den underliggande egendomen.

Hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Inlåning och utlåning av värdepapper är två typer av transaktioner för värdepappersfinansiering som en fond kan komma att använda sig av. Mer detaljerad information om fondernas användande av olika typer av transaktioner för värdepappersfinansiering framgår i det fondspecifika avsnittet för respektive fond. För uppgift om fondernas faktiska användning av transaktioner för värdepappersfinansiering hänvisas till årsberättelsen och halvårsredogörelsen för respektive fond.

Utlåning av värdepapper

Enligt fondbestämmelserna har en fond under vissa förutsättningar möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån). Värdepapperslån innebär att den ena parten, mot en ersättning och mot lämnande av säkerhet, lånar värdepapper av den andra parten. Överlåtbara värdepapper motsvarande högst 20 procent av fondens värde får lånas ut vad gäller värdepappersfonder och 50 procent för specialfonder. Utlåning får ske till nordiska banker och värdepappersinstitut med god kreditvärdighet som godkänts av förvaringsinstitutet.

Syftet med värdepapperslån är att ge fonden möjlighet att öka sin avkastning utan att ta någon extra marknadsrisk. Fonden tar betalt för utlåningen genom ränta, efter avdrag för administrativa kostnader, som tillfaller fonden och därmed ökar avkastningen i fonden. Utlåning av värdepapper exponerar fonden mot risken för att låntagaren inte kan lämna tillbaka de värdepapper som har lånats. Det är viktigt att hanteringen av säkerheterna fungerar korrekt, varför operativa risker måste kontinuerligt hanteras.

Om fonden lånar ut överlåtbara värdepapper begär fonden säkerhet från låntagaren för de utlånade värdepappren. Vilka säkerheter som accepteras och hur de ska hanteras regleras i Bolagets interna riktlinjer som fastställs av Fondbolagets styrelse. Säkerheterna marknadsvärderas dagligen, och tilläggsmarginalsäkerheter används för att säkerställa att säkerhetsvärdet alltid motsvarar minst värdet på de utlånade aktierna. På så sätt begränsas motpartsrisken. Utlånade värdepapper förs över till motparten och mottagna likvida medel förvaras på konto hos fondens förvaringsinstitut. Fonderna återanvänder inte mottagna säkerheter. Den ränta som utgår vid värdepapperslån tillfaller i sin helhet den fond som lånat ut aktierna. Vanligtvis finns det inga operationella kostnader eller avgifter uppstår.

Inlåning av värdepapper

En försäljning av värdepapper som en fond inte äger men som fonden förfogar över, s.k. blankning, kan ske efter inlåning av värdepapper. Målet är att senare köpa tillbaka värdepappren till ett lägre pris och återlämna värdepapperna till långivaren. Detta ger möjlighet för fonder att generera avkastning även när aktiekurserna på marknaden faller. Inlånade aktier förvaras hos fondens förvaringsinstitut och avkastningen från dem tillfaller fonden, medan räntan från värdepapperslånet belastar fonden. Inlåning av överlåtna värdepapper för de fonder, som tillåter det, kan för aktiefonder ske till ett värde motsvarande högst 10 procent av fondens värde och högst 50 procent av fondens värde för räntefonder.

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.

[Alpcot](#)
[Avanza bank](#)
[Danske Bank](#)
[Fondmarknaden](#)
[Fondo](#)
[Garantum](#)
[Handelsbanken](#)
[Hjerta](#)
[Levler](#)
[Länsförsäkringar](#)
[Max Matthiessen](#)
[Nordnet Bank AB](#)
[Pensionsmyndigheten](#)
[SAVR](#)
[SEB](#)
[SPP](#)
[Swedbank](#)
[Söderberg & Partners](#)

Om du väljer att köpa andelar via någon av dessa återförsäljare skall du vända dig till dem vid frågor om ditt innehav eller vid en eventuell försäljning av andelar.

Marknadsföring i andra länder

Följande fonder som förvaltas av Fondbolaget får marknadsföras i Norge:

[Pareto Sverige A](#)
[Pareto Småbolagsfond A](#)
[Pareto Småbolagsfond D](#)

Bolaget har slutit avtal med återförsäljare i Norge där ovan fonderna marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med all information kring försäljning/inlösen och information kring fonderna.

Följande fond som förvaltas av Fondbolaget får marknadsföras i Frankrike:

[Pareto Småbolagsfond E](#)

Bolaget har slutit avtal med återförsäljare i Frankrike där ovan fond marknadsförs. Dessa återförsäljare bistår slutkund med

all information kring försäljning/inlösen och information kring fonden.

Att sälja fondandelar

Du som är direktkund hos oss skickar vid en eventuell försäljning av fondandelar in ett undertecknat inlösenformulär till oss i original. Det går också bra att maila eller faxa formuläret till oss. Inlösenformuläret finner du på vår hemsida eller beställer direkt från oss. Ange antal andelar eller belopp som du önskar sälja, notera namn, adress och personnummer.

Likviden betalas ut till det kontonummer du registrerat hos oss. Begäran om inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på Bolagets webbplats, www.paretoam.se eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Bolaget.

Om du inte är direktkund hos oss utan har köpt dina andelar via någon av våra återförsäljare skall du vända dig till dem vid en eventuell försäljning.

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

Vid inlösen och köp i samband med byte av fondandelar från en fond till en annan ansvarar Bolaget för att försäljningslikviden/köpeskillingen överförs mellan fonderna efter det att fondandelsvärde har beräknats av Bolaget.

De viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel 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. Bolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Tillgångarna i en fond förvaras av förvaringsinstitutet SEB som skall ta emot och förvara den egendom som finns investerad i fonden. SEB utövar kontroll över Bolaget. SEB:s uppgift är att se till att försäljning och inlösen av fondandelar går rätt till; att andelar blir rätt värderade samt att medlen i fonden används i enlighet med lagen och fondbestämmelserna. SEB som förvaringsinstitut skall handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

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 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 belastas fonden löpande.

Inom ramen för förvaltningen har Bolaget i viss mån behov av analys från extern part. Analysen kan exempelvis avse enskilda bolag, branscher eller makroekonomiska förhållanden. Kostnader för eventuell extern analys ingår i den årliga avgiften och ska belasta fonden enbart om den är specifik och väsentlig för fondens placeringsinriktning och bedöms tillföra mer värde till fonden än kostnaden för densamma.

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.

Sammanställning över fondernas ersättning

Fond	Maximal fast ersättning inkl. övriga kostnader	Aktuell Förvaltningsavgift till Bolaget	Prestationsbaserad ersättning
Pareto SverigeAndelsklass 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.

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 schablomintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent.

För fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler.

Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablintäkten och betala in skatt. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Andelsägarens beskattning

Kapitalvinst vid försäljningar av fondandelar beskattas inom inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent för fysiska personer, bosatta i Sverige, eller svenska dödsbon.

Är andelsägaren en svensk juridisk person är skattesatsen 22 procent. Andelsägare som är bosatta i utlandet, och saknar s.k. väsentlig anknytning till Sverige, beskattas inte här för kapitalvinster vid avyttring av fondandelar.

Kontrolluppgifter

Bolaget skickar kontrolluppgifter till Skatteverket för

andelsägare som är fysiska personer bosatta i Sverige, eller svenska dödsbon för kapitalvinster, kapitalförluster samt uppgifter om andelsinnehav vid årets utgång. För utländska fysiska personer lämnas endast uppgift om kapitalvinst i räntefond.

Sammanfattning av ersättningspolicy och ersättningssystem

Vid framtagandet av ersättningspolicy har Bolaget beaktat FFFS 2013:9, FFFS 2013:10 samt ESMA:s riktlinjer om en sund ersättningspolicy enligt UCITS-respektive AIFM-direktivet, liksom artikel 5 i Disclosuresförordningen (hållbarhet). Ersättningspolicyn omfattar samtliga anställda i Bolaget. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att ersättningspolicyn tillämpas och följs upp åtminstone årligen.

Bolagets ersättningspolicy ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, och motverka ett överdrevet risktagande. Ersättningspolicyn ska överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen för förvaltaren, fonderna och andelsägarna. Vidare ska policyn vara förenlig med Bolagets integrering av hållbarhetsrisker.

Bolaget ska årligen analysera vilka risker som är förenade med Bolagets ersättningspolicy och ersättningssystem, och på grundval av analysen identifiera särskilt reglerad personal hos Bolaget. Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för Bolaget, kan snedvrida de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse se från Bolagets bästa i det långa loppet. Ett led i att motverka detta är att identifiera och redovisa vilka åtgärder som ska vidtas för att undvika intressekonflikter. Bolaget har i sin instruktion för hantering av intressekonflikter samt incitament redogjort för identifierade intressekonflikter och hur dessa ska hanteras. Bolagets funktion för internrevision ska minst årligen granska om Bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn.

Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig del ska endast förekomma i undantagsfall och endast vid nyanställningar. En sådan ersättning ska begränsas till det första anställningsåret. De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll.

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 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.

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 anställde inte använder risksäk-
ringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller
undanröja effekterna av att en ersättning justeras eller bort-
faller. 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 ande-
lar i de fonder som den anställde utför arbetsuppgifter för, eller
annars instrument som uppnår motsvarande intressegemen-
skap som andelar i fonderna. Utförs arbetsuppgifter för fler
än en fond ska en pro rata-fördelning göras däremellan. Den
anställd får inte förfoga över tilldelade andelar under minst ett
år efter det att äganderätten till instrumenten har gått över till
den anställde. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen
har skjutits upp eller inte. Bolaget har i avtal med den anställde
säkerställt att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas
ut eller övergår till den anställde 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 ersätt-
ningspolicy 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 standardavvi-
kelsen 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 till-
gångar 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

Avgiften 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 Småbolagsfond.

CMCRXSE (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Indexet speglar utvecklingen i mindre bolag som är noterade på Stockholmsbörsen
och First North, som båda ägs av Nasdaq och är jämförelseindex för Pareto Micro
Cap.

Derivatinstrument

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.

Diskontering

Omräkning av en eller flera betalningar till en tidigare tidpunkt med hänsyn tagen
till en viss förräntning.

Duration

Ett nyckeltal som beskriver ett räntebärande värdepappers räntekänslighet, dvs.
hur mycket det påverkas av en ränteförändring. De faktorer som styr durationen är
förfallotidpunkt för kapital och eventuell kupongränta samt kupongräntans storlek.
Om kuponger saknas är durationen lika med återstående löptid. Anges som antalet
år.

Fondförmögenhet

Fondens förmögenhet är summan av tillgångar (värdepapper, likvida medel och
fordringar) minus skulder. Aktier och aktierelaterade värdepapper värderas till
senast noterade betalkurs eller om det inte finns senast noterad köpkurs.

Förvaltningsavgift

Den ersättning som Bolaget tar ut ur fonderna för förvaltning, administration, förva-
ring, tillsyn och distribution.

Förvaringsinstitut

SEB är förvaringsinstitut för samtliga Bolagets fonder. SEB tar emot och förvarar
samtliga värdepapper som fonden äger. Förvaringsinstitutet ser till att utgivning
och inlösen av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

Genomsnittlig årsavkastning (24 mån)

Årlig totalavkastning de senaste 24 månaderna.

Jämförelseindex

Ett mått som visar hur en viss marknad har utvecklats i genomsnitt. Genom att
jämföra en fonds utveckling med ett index går det att få en uppfattning om hur
väl fonden har utvecklats under en period i jämförelse med genomsnittet för den
marknad som fonden placerar i.

NAV – Net Asset Value

Se andelsvärde.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas som det lägsta av summa köpta eller sålda
värdepapper under året dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten.
Beräkningen sker på daglig basis och räknas upp till årstakt.

OMXS30 (Stockholmsbörsen aktieindex)

OMXS30 är ett marknadsviktat index som består av de 30 värdemässigt mest
omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och listan fastställs två gånger per år.

Riskenivå enligt PRIIP

Den angivna riskenivån utgår från en skala på 1-7 där 1 (låg) representeras av en
räntefond med kort löptid och 7 (hög) en fond med mycket hög risk. Baseras på
standardavvikelsen de senaste 60 månaderna.

Räntefond

En räntefond är en fond som placerar 100 procent av fondförmögenheten i rän-
tebärande värdepapper, såsom obligationer och statsskuldväxlar. Enligt svensk
skattelagstiftning är det fonder som uteslutande består av fordringar i svenska
kronor. Räntefonder får alltså inte, ens tillfälligtvis, innehålla utländsk valuta
eller aktierelaterade värdepapper. Däremot är det tillåtet med ränteooptioner och
ränteterminer.

SIXPRX (SIX Portfolio Return Index)

SIXPRX är ett aktieindex för svenska aktier där de olika aktieslagen vikts i förhål-
lande 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. Utdelningen återinvesteras i beräkningen av indexavkastning-
en. SIXPRX är jämförelseindex för Pareto Sverige.

Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index:

Ett index med FRN-obligationer utgivna i SEK med en maximal löptid om 10 år. Är ett
jämförelseindex för Pareto Räntefond och Pareto Klimatfokus Ränta.

Specialfond (AIF)

En slags alternativt investeringsfond vars fondbestämmelser på något sätt avviker
från vad som krävs för en värdepappersfond. En specialfond kan till exempel ha en
friare placeringsinriktning.

Termin

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. I stället sker en kontant avräkning.

Totalrisk

Ett mått som mäter standardavvikelsen i fondens avkastning. Baseras på
månadstal de senaste 24 månaderna. Ju högre tal som anges desto högre risk har
fonden. Standardavvikelse är ett mått på hur en fonds kursvärde varierar i förhål-
lande till den genomsnittliga fondkursen under perioden. Rörelserna i kurserna
jämnar oftast ut sig över tiden så när man mäter risken bör det vara över en längre
tidshorisont.



Pareto Sverige

Mål och placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvalttad aktiefond vars medel får placeras i aktier. Fondens medel skall till lägst 75 procent placeras i aktier som är eller inom ett år från emissionen avses bli, upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Upp till 25 procent av fondens medel får placeras i aktier som är eller inom ett år från emissionen avses bli, upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Sverige. Fonden får även placera i andra fonder och i derivatinstrument. Innehavet består av 25-30 aktier i såväl stora, väletablerade börsbolag som i mindre börsbolag. Pareto Sverige har ett friare placeringsmandat än traditionella Sverigefonder och kan därför ha ett bredare spektra av intressanta svenska bolag i sin portfölj. Den kännetecknas generellt av hög risk, men också möjlighet till hög avkastning.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar, läs mer under Ansvarsfulla investeringar och etik på sidan 5 samt ta del av den bifogade hållbarhetsinformationen för fonden.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser A, B, C och D som skiljer sig vad gäller initialt investeringsbelopp och förvaltningsavgift.

Årlig kursutveckling för Pareto Sverige

Kursutveckling årligen	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Pareto Sverige A	7,4%	16,6%	-33,4%	35,6%	19,4%	35,9%	-12,4%	12,2%	5,9%	16,9%	17,8%
Pareto Sverige C*	8,3%	17,7%	-32,8%	36,8%	20,5%	37,1%	-12,68%	12,2%	5,9%	16,9%	17,8%
Pareto Sverige D	8,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Huvudfonden Pareto Sverige A startade 2007. Andelsklassen C startade 1 november 2018. Historisk avkastning fram till den 1 november 2018 avser såldes huvudfonden Pareto Sverige A och uppgifterna därefter avser andelsklassen Pareto Sverige C.



Fondfakta

Förvaltare: Erik Paulsson, Carl Fredrik Falkner & Oscar Karlsson
Startdatum: 2007-08-14
Jämförelseindex: SIXPRX (SIX Portfolio Return)
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Regelverk: Lagen (2004:46) om värdepappersfonder
Hållbarhetsnivå (Disclosureförfordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Riskenivå: 5 av 7
Insättnings-/uttagsavgift: Ingen
Prestationsbaserad avgift: Ingen

Historisk avkastning

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

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

Fondens målgrupp

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

Fondens riskprofil

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Pareto Sverige tillhör kategori 5, vilket betyder hög risk 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 indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden.

Aktivitetsmått

Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån

jämförelseindex (SIXPRX) under perioden. Det förklaras av att fonden är aktivt förvalttad och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexet är framtaget för att återspegla marknadsutvecklingen på Nasdaq OMX Stockholm med begränsningen att inget bolag får väga mer än 10 %, samt att bolag som väger mer än 5 % inte får väga mer än 40 % tillsammans. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas sedan som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Förändringar i aktivitetsmåttet över tid beror på hur avvikelsen mellan fondens portföljinnehav och jämförelseindex förändras med tiden samt allmänna förändringar i marknaden. I de perioder det råder stora svängningar på marknaden tenderar aktivitetsmåten att bli högre.

Aktivitetsmått

Activ risk (tracking error), %	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Pareto Sverige A	2,90%	4,43%	5,17%	4,99%	6,05%	5,74%	3,92%	2,61%	3,35%	3,30%	3,14%	3,18%
Pareto Sverige C	2,91%	4,44%	4,75%	5,00%	6,06%	-	-	-	-	-	-	-
Pareto Sverige D	2,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Andelsklass B och D saknar två års historik, varför inget aktivitetssmåt 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 avkastningen i förhållande till Avkastningströskeln. Det innebär exempelvis att om fondandelen säljs på en dag då prestationsbaserad ersättning har utgått så kommer investeringen att ha belastats med en lägre andel av den erhållna överavkastningen i förhållande till Avkastningströskeln. Om andelsägaren väljer att sälja sina fondandelar vid en tidpunkt då fonden under en tid haft en sämre utveckling än Avkastningströskeln, så kan andelsägaren ha erlagt mer än 25 procent av den erhållna överavkastningen i förhållande till fondens Avkastningströskel. Det kan också inträffa, i sådana fall, att andelsägaren totalt sett inte har erhållit någon överavkastning men ändå erlagt prestationsbaserad ersättning om man varit andelsägare under en period då prestationsbaserad ersättning belastats fonden.

Någon beräkning för varje enskild andelsägare sker inte.

Räkneexempel

Den ackumulerade skillnaden i avkastning mellan fondens och Avkastningströskeln beräknas i ett särskilt index, Index Relativavkastning (IR). Detta beräknas genom att IR för föregående dag multipliceras med (1 + (portföljavkastning (%) - indexavkastning (%))/100). Portföljavkastning (%) är $100 * ((\text{dagens NAV före dagens prestationsbaserade ersättning} / \text{gårdagens NAV efter prestationsbaserad ersättning}) - 1)$. Indexavkastning (%) är $100 * ((\text{dagens Jämförelseindex} / \text{gårdagens Jämförelseindex}) - 1)$.

Prestationsbaserad ersättning utgår med 25 % av den procentuella överavkastningen. Denna mäts som den procentuella skillnaden mellan IR på beräkningsdagen och tidigare högsta nivån på IR under det senaste året. Prestationsbaserad ersättning (PE) utgår inte på den del av överavkastningen under det senaste året som överstiger 10 % ((3-0,5)/0,25).

I angivet "NAV-kurs före PE" har redan den fasta förvaltningsersättningen räknats av. I beräkningen är fondens NAV-kurs justerad för eventuell utdelning.

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

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

☒ 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
- Fossila bränslen

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin måls, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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 förvaltad 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 produkt eller tjänst, ha en positiv påverkan på ett antal indikatorer som bolaget mäter på nationell nivå vad avser energi och klimateffektivitet 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 förnybar energi i den totala slutliga energianvändningen
 - Den nationella energiintensiteten
 - Koldioxidutsläpp per enhet förädlingsvärde i industrin
 - Industrins investeringar i miljöskydd
- Inom kategorin **hälsa & säkerhet** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 3.4, 3.5, 3.6, 3.8, 3.9, 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 2.1, 2.2, 2.3 eller 2.4. 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 hälsa och säkerhet 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 främjandeinvesteringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:
 - Dödlighet på grund av hjärtsjukdomar, cancer, diabetes eller kroniska sjukdomar i luftvägarna.
 - Behandlingsinsatser för missbruksrelaterade sjukdomar
 - Döda eller skadade genom trafikolyckor
 - Andel som använder säkert hanterade sanitetstjänster
- Inom kategorin **hållbar konsumtion & produktion** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 8.2, 8.4, 8.7, 8.8, 12.2, 12.3, 12.4, 12.5, 15.1, 15.2, 15.3 eller 15.5. 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 hälsa och säkerhet 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 främjandeinvesteringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:

- 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 uppfylla 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?

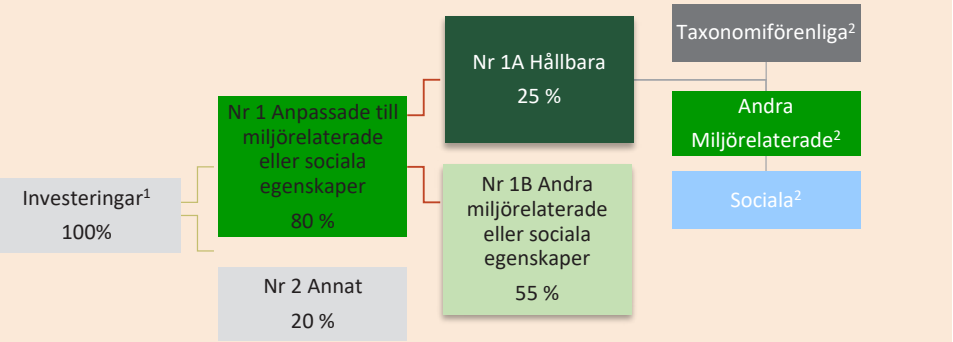
Samtliga av fondens investeringar främjar hållbara egenskaper då samtliga investeringsobjekt analyseras med hjälp av fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Fonden har dessutom en kassaposition som maximalt får uppgå till 20 procent av fondens totala värde.



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.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. Detta avser fondens kassaposition.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

¹ **Investeringar** motsvarar fondens totala marknadsvärde
² Fondens utlovade minimiandel hållbara investeringar kan inkludera **taxonomiförenliga, andra miljörelaterade** eller **sociala** investeringar. Ingen minimiandel utlovas inom respektive kategori.

Fondbolaget har inte anlitat revisorer eller annan tredje part för att granska dessa uppgifter.

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.



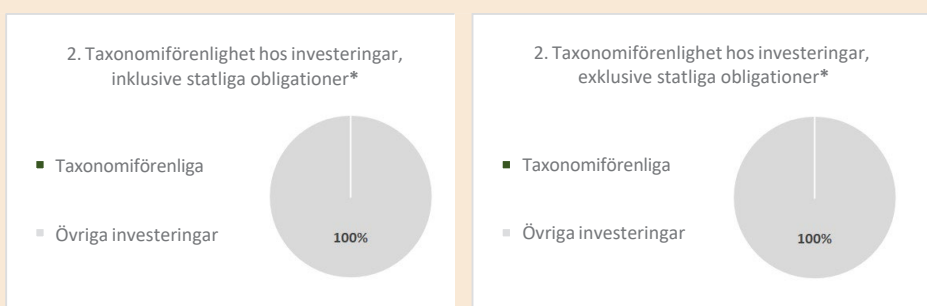
är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



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.

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

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A – Icke utdelande. Maximalt fast förvaltningsarvode 1,8 procent. Lägsta första investering om SEK 100

Andelsklass B – Utdelande. Maximalt fast förvaltningsarvode 0,9 procent. Lägsta första investering om SEK 1 miljon

Andelsklass C – Icke utdelande. Maximalt fast förvaltningsarvode 0,9 procent. Lägsta första investering om SEK 1 miljon

Andelsklass D – Icke utdelande. Maximalt fast förvaltningsarvode 0,6 procent. Rörligt arvode 25 procent. Lägsta första investering om SEK 100

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för bestämmelserna för avgifter i 11 §, utdelning i 12 § samt bestämmelserna för minsta belopp för teckning i 9 §.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Pareto Asset Management AB ("Bolaget"), (org. nr. 556573-5114). Bolaget för andelsregister över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser 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 skall handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond med inriktning på svenska aktier. Den övergripande målsättningen med Fondens placeringar är att, med beaktande av häri angiven placeringsinriktning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av Fondens tillgångar. Fonden är inte specificerad till någon speciell bransch.

Målet för förvaltningen är även att uppnå en långsiktig god kapitaltillväxt, och som även överträffar avkastningen för Fondens jämförelseindex, definierat som SIXPRX (SIX Portfolio Return).

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fondens medel skall till lägst 90 procent placeras i överlåtbara värdepapper som är eller inom ett år från emissionen avses bli, upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige eller föremål för handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten i Sverige eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller som vid investeringstillfället handlas i svenska kronor. 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.

Högst 10 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

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

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

§ 6 Särskilt om vilka marknadsplatser Fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fondens medel får placeras i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placeringsinriktningen.

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

§ 8 Värdering

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, penningmarknads-instrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till marknadsvärde. Härmed avses den vid värderingstidpunkten senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, den senaste köpkurs eller genomsnittskurs. Om kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt Bolagets bedömning skall värdering ske till den kurs som Bolaget på objektiv grund

bestämmer. Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde exempelvis på pris som erhålls från market-maker.

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 (referensvärdering) med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet, diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

Marknadsvärde för OTC derivat skall baseras på marknadspris från en aktiv marknad, om sådan inte finns, fastställs marknadsvärde genom användande av vedertagna värderingsmodeller såsom exempelvis Black & Scholes och Black 76.

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:
ersättning till bolaget,
ersättning till förvaringsinstitut,
ersättning till tillsynsmyndighet
4. Övriga skulder

Summa skulder

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

Då Fonden har flera andelsklasser måste Bolaget ta hänsyn till detta vid kurssättning. Värdet av en andel i en särskild andelsklass i Fonden utgörs av andelklassens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Fondandelens värde beräknas av Bolaget varje bankdag och tillkännages senast nästföljande bankdag. Uppgift om senaste kursen för fondandelen publiceras på Bolagets webbplats.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på Bolagets webbplats eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Bolaget. Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos Bolaget till ett pris som är okänt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens lämnade begäran om köp respektive försäljning.

Andelsklass A – Lägsta första investering om SEK 100. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass B – Lägsta första investering om SEK 1 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass C – Lägsta första investering om SEK 1 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass D - Lägsta första investering om SEK 100. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

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

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

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

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

Fasta avgifter

Vilken fast årlig ersättning som kan utgå ur fonden varierar mellan fondens olika fondandelar, enligt följande:

Andelsklass A – Maximalt fast förvaltningsarvode 1,8 procent.

Andelsklass B – Maximalt fast förvaltningsarvode 0,9 procent.

Andelsklass C – Maximalt fast förvaltningsarvode 0,9 procent.

Andelsklass D – Maximalt fast förvaltningsarvode 0,6 procent.

Avgiften avser ersättning till Bolaget för dess förvaltning, ersättning till tillsynsmyndigheten för dess tillsyn, till förvaringsinstitutet för förvaring av Fondens tillgångar samt till revisorer för revision av Fonden.

Ersättningen beräknas dagligen och tas ur Fonden vid utgången av varje månad och motsvarar för respektive dag en årlig procentsats.

För samtliga Andelsklasser gäller att transaktionskostnader, så som courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av Fondens köp och försäljning av tillgångar belastas Fonden.

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

Resultatbaserade avgifter

Den resultatbaserade avgiften utgår om fondens avkastning överstigit avkastningen för fondens jämförelseindex, definierat som SIXPRX (SIX Portfolio Return inkl. utdelning). Avgiften beräknas dagligen och tas ur fonden vid utgången av varje månad. Avgiften beräknas efter det att den fasta avgiften tagits ur fonden.

Om andelsklassens utveckling är negativ, men ändå överstiger jämförelseindex kan resultatbaserad avgift utgå. Om en andelsklass en viss dag uppnår en totalavkastning som understiger jämförelseindex och om andelsklassen under en senare dag uppnår en totalavkastning som överstiger jämförelseindex ska inget resultatbaserat arvode utgå förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Således tillämpas det s.k. ”high water mark”-systemet vid uttagande av avgiften.

Den rörliga ersättning som kan utgå ur fonden varierar mellan fondens olika fondandelar, enligt följande:

Andelsklass A – Inget rörligt arvode.

Andelsklass B – Inget rörligt arvode.

Andelsklass C – Inget rörligt arvode.

Andelsklass D – 25 procent.

§ 12 Utdelning

Andelsklasserna A, C och D

I andelsklasserna A, C och D lämnas som huvudregel ingen utdelning.

Bolaget kan dock besluta om en utdelning till fondandelsägarna om det, enligt bolagets bedömning, är nödvändigt för att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse. Utdelning lämnas då i en sådan omfattning och på den dag som bedöms lämplig. För den utdelning som belöper på en fondandel ska bolaget, efter eventuellt avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen. På en fondandelsägares begäran ska utdelning – efter eventuellt skatteavdrag – i stället utbetalas till andelsägaren. En sådan begäran ska framställas senast den dag som bolaget bestämt.

Andelsklass B

I andelsklass B lämnas utdelning.

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

Utdelning tillfaller den andelsägare i Andelsklass B som av Bolaget på fastställd utdelningsdag är registrerad andelsägare.

Utdelning ska i förekommande fall ske under april månad, eller vid annat datum som Bolagets styrelse beslutar, efter räkenskapsårets utgång. Utdelningen återinvesteras i Fonden efter avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas på utdelning till andelsägaren. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till Bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter avdrag för skatt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

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

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

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

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

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

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

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan

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

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

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

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

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

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

- (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.



Pareto Småbolagsfond

Mål och placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltd aktiefond som placerar i små och medelstora företag vars aktier handlas på den svenska men även på övrig nordisk aktiemarknad. Placeringar görs främst i företag vars marknadsvärde utgör högst 1,25 procent (1,25 %) av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Upp till 10 procent kan placeras i räntebärande värdepapper och stats-skuldväxlar. Uppgift för aktiemarknadens totala marknadsvärde i Sverige hämtas ur senaste tillgängliga statistiska månadsrap-port från NASDAQ OMX Nordic exchange.



Standardavvikelsen beräknas till mellan 15–25 procent. Placeringar på marknaden utanför Sverige kan ge upphov till valutakursdifferenser.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar, läs mer under Ansvarsfulla investeringar och etik på sidan 5 samt ta del av den bifogade hållbarhetsinformationen för fonden.

Andelsklass

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser; A, B, C, D och E. För andelsklass A, D och E utgår endast fast ersättning till Bolaget och för andelsklass B och C utgår både fast och resultatbaserad ersättning till Bolaget. Andelsklass C lämnar utdelning. Andelsklass D är i valutan NOK och Andelsklass E är i valutan EUR.

Prestationsbaserad ersättning för Andelsklass B och C

Utöver den fasta ersättning som Pareto Småbolagsfond betalar till Bolaget, utgår även en kollektiv prestationsbaserad ersätt-ning. Fonden tillämpar ”high watermark” principen vilket innebär i fonden Pareto Småbolagsfond Andelsklass B och C är mätperioden från fondens startdatum.

Fondfakta

Förvaltare: Jon Hylltner och Oscar Karlsson
Startdatum: 2015-09-01
Jämförelseindex: CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)
Handel: Daglig
Valuta: SEK, NOK, EUR
Hållbarhetsnivå (Disclosureförordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Riskenivå: 5 av 7
Regelverk: Lag (2004:46) om värdepappersfonder
Insättnings-/uttagsavgift: Ingen
Prestationsbaserad avgift: Andelsklass B och C - 20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex.
Andelsklasser i utländsk valuta: Andelsklass D handlas i NOK och andels-klass E handlas i Euro

Prestationsbaserad ersättning kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

- 1. Fondens avkastning överstigit avkastningen för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Sweden Return Index (CSRX)
- 2. Fondens eventuella underavkastning jämfört med Avkastningströskeln från tidigare perioder återhämtats (high watermark- principen).

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas från den tid-punkt som fonden senast uppfyllde ovan nämnda kriterier fram till aktuell beräkningsdag. Den prestationsbaserade avgiften beräknas på fondnivå (kollektivt) för Andelsklass B och C. Någon individuell beräkning för varje enskild fondandelsägare sker inte. Detta kan medföra att vissa andelsägare som begär inlösen kan komma att ha betalat prestationsbaserad avgift utan att ha erhållit en avkastning överstigande Avkastningströskeln. Om en andelsägare i sådana fall begär inlösen av andelar kan andelsägaren inte efter inlösen tillgodogöra sig den ackumule-rade underavkastningen eller den erlagda prestationsbaserade avgiften. På motsvarande sätt kan en andelsägare komma att ha erlagt en lägre prestationsbaserad avgift än 20 procent av överavkastningen om andelsköpen sker efter en period då Fonden haft en sämre avkastning än fondens jämförelsein-dex. Prestationsbaserad ersättning kan utgå även om fondens avkastning är negativ, men överstiger avkastningen för jämfö-relseindex (Avkastningströskeln).

Någon beräkning för varje enskild andelsägare sker inte.

Räkneexempel

Prestationsbaserad ersättning utgår de dagar då fondens värdeutveckling medför en s.k. överavkastning, d.v.s. andels-värdet har ökat med mer än fondens jämförelseindex, viket består av jämförelseindex Carnegie Small Cap Sweden Return Index (CSRX). Bolaget belastar då fonden med en avgift på tjugo procent av sådan överavkastning. För enkelhetens skull antar vi att värdeutvecklingen från en dag till en annan är 1,017 % med-an indexuppgången är 0,017 %, beräknas överavkastningen till 1,017 - 0,017 = 1,000 %, varvid fonden belastas med en avgift om 20 % av överavkastningen, d v s med 0,2 % av fondens värde.

De dagar fondens värde utvecklats sämre än jämförelseindexets förändring (= underavkastning) utgår ingen prestationsbaserad ersättning. Underavkastningen från föregående dag/dagar ack-umuleras till kommande dagar med överavkastning redovisas. Först när hela eftersläpningen är återhämtad kan den presta-tionsbaserade ersättningen åter börja tas ut. Detta innebär således att en person som köper andelar i fonden när fonden har utvecklats sämre än jämförelseindex inte behöver betala någon prestationsbaserad ersättning förrän fondens värde nått ikapp jämförelseindex sedan senaste gången prestationsbase-rad ersättning togs ut.

I exemplet antas jämförelseindexet varje dag öka med 0,017 % per dag, (ökning av jämförelseindexet med omkring 6 % totalt på årsbasis).

I angivet ”Andelsvärdet före arvode” har redan den fasta förvaltningserättningen räknats av. I beräkningen är fondens NAV-kurs justerad för eventuell utdelning.

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	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	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Pareto Småbolagsfond A	11,1%	13,8%	-42,6%	48,7%	65,5%	48,8%	-3,6%	11,4%	2,7%	23,0%	-
Pareto Småbolagsfond B	11,9%	14,7%	-42,2%	47,0%	58,0%	49,9%	-2,9%	12,2%	3,5%	21,7%	-
Pareto Småbolagsfond C	11,8%	14,5%	-42,2%	-	-	-	-	-	-	-	-

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 gå till 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 åtagandemetoden.

Aktivitetsmått

Aktiv risk (tracking error), %	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Pareto Småbolagsfond A	5,98%	5,95%	7,37%	8,00%	8,20%	6,08%	4,11%	5,02%	-	-	-	-
Pareto Småbolagsfond B	5,98%	5,96%	7,06%	7,50%	7,67%	6,08%	4,11%	4,87%	-	-	-	-
Pareto Småbolagsfond C	5,98%	5,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pareto Småbolagsfond E	9,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Aktivitetsmått

Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån jämförelseindex (CSRX) under perioden. Det förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Sweden Return Index vilket är ett index bestående av små och medelstora bolag på Nasdaq OMX Nordic. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas sedan som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Förändringar i aktivitetsmåttet över tid beror på hur avvikelsen mellan fondens portföljinnehav och jämförelseindex förändras med tiden samt allmänna förändringar i marknaden. I de perioder det råder stora svängningar på marknaden tenderar aktivitetsmåten att bli högre.

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:** _____ %

- ☐ 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:** ____%

 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-/vadslagningsverksamhet
- Produktion och distribution av pornografi
- Fossila bränslen

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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 Småbolag är en aktivt förvaltat småbolagsfond 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 produkt eller tjänst, ha en positiv påverkan på ett antal indikatorer som bolaget mäter på nationell nivå vad avser energi och klimateffektivitet 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 förnybar energi i den totala slutliga energianvändningen
 - Den nationella energiintensiteten
 - Koldioxidutsläpp per enhet förädlingsvärde i industrin
 - Industrins investeringar i miljöskydd
 - Inom kategorin **hälsa & säkerhet** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 3.4, 3.5, 3.6, 3.8, 3.9, 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 2.1, 2.2, 2.3 eller 2.4. 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 hälsa och säkerhet 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 främjandeinvesteringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:
 - Dödlighet på grund av hjärtsjukdomar, cancer, diabetes eller kroniska sjukdomar i luftvägarna.
 - Behandlingsinsatser för missbruksrelaterade sjukdomar
 - Döda eller skadade genom trafikolyckor
 - Andel som använder säkert hanterade sanitetstjänster
 - Inom kategorin **hållbar konsumtion & produktion** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 8.2, 8.4, 8.7, 8.8, 12.2, 12.3, 12.4, 12.5, 15.1, 15.2, 15.3 eller 15.5. 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 hälsa och säkerhet 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 främjandeinvesteringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:

- Materialkonsumtion
 - Mängd återvunnet material
 - Förlust av biologisk mångfald mätt som rödlisteindex.
 - Arbetsskador
- **Investerings 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 uppfylla 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-taxonomin**
Som lägst 25 procent av investerings verksamhet klassificeras som miljömässigt hållbart i EU-taxonomin.

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
- Intressethantering

Investerings hantering av bolagsstyrningsfrågor ställs sedan i relation till branschsnittet.

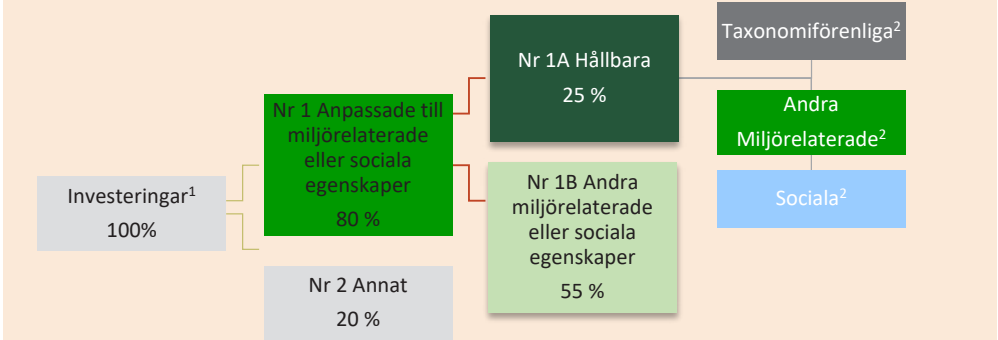
Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

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

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 n, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar Investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. Detta avser fondens kassaposition.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

¹ **Investeringar** motsvarar fondens totala marknadsvärde
² Fondens utlovade minimiandel hållbara investeringar kan inkludera **taxonomiförenliga**, **andra miljörelaterade** eller **sociala** investeringar. Ingen minimiandel utlovas inom respektive kategori.

Fondbolaget har inte anlitat revisorer eller annan tredje part för att granska dessa uppgifter.

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 Fondens medel i svenska statsskuldsväxlar.

3. Fondandelar

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

4. Derivatinstrument

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är öppen för handel varje bankdag. Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos Bolaget till ett pris som är okänt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens lämnade begäran om köp respektive försäljning.

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

Begäran om försäljning och inlösen är bindande och får återkallas endast om Bolaget medger det. Begäran om försäljning och inlösen måste vara Bolaget tillhanda före kl. 15.30 på ordinarie bankdag och senast kl. 11.00 på bankdag före helgdag för att försäljning och inlösen ska ske till den kurs som fastställs den dagen begäran kom Bolaget tillhanda. Vid köp av fondandelar ska dessutom likvidbeloppet vara bokfört på Fondens bankkonto före kl. 15.30 på ordinarie bankdag och senast kl. 11.00 på bankdag före helgdag.

Om begäran om inlösen kommer Bolaget tillhanda efter kl. 15.30 på ordinarie bankdag och efter kl. 11.00 på bankdag före helgdag sker inlösen till den kurs som fastställs efterföljande bankdag. Uppgift om senast beräknade pris för fondandel publiceras i dagstidningar och kan även på begäran erhållas av Bolaget.

Försäljning och inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i Fondens andelsägarregister. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

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

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

- A-C 100 SEK.
- D 100 NOK
- E 10 EUR

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

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

Andelsklass A och D

Fondens högsta avgift är 1,60 procent för Andelsklass A och D per år av Fondens värde. I avgiften (fast avgift) ingår ersättning till Bolaget för dess förvaltning och administration av Fonden samt dess kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättningen till Bolaget belastar dagligen Fondens värde. Kostnaden till förvaringsinstitutet, tillsynsmyndighet och för revision redovisas löpande i Fonden under året och får uppgå till högst 0,10 procent per år av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Andelsklass B och C

Fondens högsta avgift är 0,85 procent för Andelsklass B och 1,10 för andelsklass C per år av Fondens värde.

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

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

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

Prestationsbaserad avgift kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

1. Fondens avkastning överstigit avkastningen för Fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Sweden Return Index (CSRX) och
2. Fondens eventuella underavkastning jämfört med Avkastningströskeln från tidigare perioder återhämtats (high watermark-principen).

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

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

I informationsbroschyren finns ett räkneexempel som visar beräkning vid olika tidpunkter.

Den resultatbaserade avgiften avrundas till kronor.

Andelsklass E

Fondens högsta avgift är 1,90 procent för Andelsklass E per år av Fondens värde. I avgiften (fast avgift) ingår ersättning till Bolaget för dess förvaltning och administration av Fonden samt dess kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättningen till Bolaget belastar dagligen Fondens värde. Kostnaden till förvaringsinstitutet, tillsynsmyndighet och för revision redovisas löpande i Fonden under året och får uppgå till högst 0,10 procent per år av den genomsnittliga fondförmögenheten.

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

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

§12 Utdelning

Andelsklass C – Utdelande. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

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

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

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden ska hållas tillgängliga hos Bolaget inom två respektive fyra månader efter rapportperiodens utgång. Halvårsredogörelse och årsberättelse kommer att skickas till de andelsägare som inte har av sagt sig detta.

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

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

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

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

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

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

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

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

Om Bolaget till följd av en sådan omständighet ovan är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning ska Bolaget respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Bolaget med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för försäljning eller inlösen av fondandelar.

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.



Pareto Micro Cap

Mål och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i små företag med tydlig tillväxtpotential vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas främst på den svenska marknaden, men även på övrig nordisk aktiemarknad.

Fondens målsättning är att genom god riskspridning åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt. Fonden investerar i lönsamma kvalitetsbolag med skalbara affärsmodeller som är verksamma i marknader med god strukturell tillväxt. Fondens investeringar görs utifrån en konsekvent tillämpad bolagsanalys. Återkommande bolagsbesök utgör en viktig del av förvaltningen för att komplettera den finansiella analysen, utvärdera affärsmodeller och personerna bakom bolaget. Svenska Micro Cap-bolag har historiskt skapat vinsttillväxt och aktieavkastning som överskrider både svenska storbolag och genomsnittet av börsbolag i globala index.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Bolagets hållbarhetsanalys vägleder samtliga investeringar i fonden. Läs mer under Ansvarsfulla investeringar och etik på sidan 5 samt ta del av den bifogade hållbarhetsinformationen för fonden.

Andelsklass

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha sex andelsklasser, A, B, C, D, E och F. För Andelsklass A, D, E och F utgår endast fast ersättning till Bolaget och i andelsklass B, utgår både fast och resultatbaserad ersättning till Bolaget. Ingen utdelning lämnas i dessa andelsklasser. För Andelsklass C, utgår både fast och resultatbaserad ersättning till Bolaget. Utdelning lämnas i denna andelsklass. Andelsklass E är i valutan NOK och Andelsklass F är i valutan EUR.



Fondfakta

Förvaltare: Oscar Karlsson och Jon Hylltner
Startdatum: 2023-01-01
Jämförelseindex: CMCRXSE(Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)
Handel: Månatlig
Valuta: SEK, NOK, EUR
Regelverk: Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder
Hållbarhetsnivå (Disclosureförordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Riskenivå: 5 av 7
Insättnings-/uttagsavgift: Ingen
Prestationsbaserad avgift: Andelsklass B och C - 20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex

Prestationsbaserad ersättning för Andelsklass B och C

Utöver den fasta ersättning som Pareto Micro Cap betalar till Bolaget, utgår även en kollektiv prestationsbaserad ersättning. Fonden tillämpar "high watermark" principen vilket i Pareto Micro Cap Andelsklass B och C innebär att mätperioden är från fondens startdatum.

Prestationsbaserad ersättning kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

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

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

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

utgå även om fondens avkastning är negativ, men överstiger avkastningen för jämförelseindex (Avkastningströskeln).

Räkneexempel

Prestationsbaserad ersättning utgår de dagar då fondens värdeutveckling medför en s.k. överavkastning, d.v.s. andelsvärdet har ökat med mer än fondens jämförelseindex, vilket består av jämförelseindex Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Bolaget belastar då fonden med en avgift på tjugo procent av sådan överavkastning. För enkelhetens skull antar vi att värdeutvecklingen från en månad till en annan är 1,017 % medan indexuppgången är 0,017 %, beräknas överavkastningen till $1,017 - 0,017 = 1,000 \%$, varvid fonden belastas med en avgift om 20 % av överavkastningen, d v s med 0,2 % av fondens värde.

De månader fondens värde utvecklats sämre än jämförelseindexets förändring (= underavkastning) utgår ingen prestationsbaserad ersättning. Underavkastningen från föregående perioder ackumuleras till kommande perioder med överavkastning redovisas. Först när hela eftersläpningen är återhämtad kan den prestationsbaserade ersättningen åter börjas tas ut. Detta innebär således att en person som köper andelar i fonden när fonden har utvecklats sämre än jämförelseindex inte behöver betala någon prestationsbaserad ersättning förrän fondens värde nått ikapp jämförelseindex sedan senaste gången prestationsbaserad ersättning togs ut.

I exemplet utgår ett prestationsbasert arvode om 20% på ackumulerad överavkastning.

I angivet "Andelsvärdet före arvode" har redan den fasta förvaltningsersättningen räknats av. I beräkningen är fondens NAV-kurs justerad för eventuell utdelning.

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
Period 0		1 000,00					1 000,00
Period 1	1 010,17	1 000,17	10,0	10,0	10,0	2,0	1 008,17
Period 2	989,14	1 000,34	-19,2	-19,2	0	0	989,14
Period 3	969,21	1 000,51	-20,1	-39,3	0	0	969,21
Period 4	999,28	1 000,68	29,9	-9,4	0	0	999,28
Period 5	1 019,85	1 000,85	20,4	0	11,0	2,2	1 017,65
Period 6	1 022,82	1 001,02	5,0	-	5,0	1,0	1 021,82

Period 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.

Period 2 tas ingen prestationsbaserad ersättning ut, eftersom underavkastning föreligger; värdet på fondandelarna har m a o sjunkit mer än jämförelseindexet har sjunkit.

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

Period 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.

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

Även period 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 Micro Cap

Kursutveckling årligen	2024	2023
Pareto Micro Cap A	17,4%	9,5%
Pareto Micro Cap B	17,4%	8,6%

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Finansiell hävstång beräknas antingen med åtagandemetoden eller med bruttometoden. Fondens högsta tillåtna nivå för finansiell hävstång är 100% enligt åtagandemetoden. Det innebär att fonden inte använder sig av finansiell hävstång.

Historisk avkastning

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

För mer information om Pareto Micro Cap, se de bilagda fondbestämmelserna för fonden. Ta även del av fondens faktablad som finns att ladda ner på Bolagets hemsida www.paretoam.se eller gå till 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 Micro Cap 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 åtagandemetoden.

Aktivitetsmått

Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i små företag med tydlig tillväxtpotential vars aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper handlas främst på den svenska marknaden, men även på övrig nordisk aktiemarknad. Att fonden förvaltas aktivt betyder att portföljinhav väljs oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Indexet speglar utvecklingen i mindre bolag som är noterade på Stockholmsbörsen och First North, som båda ägs av Nasdaq och är jämförelseindex för Pareto Micro Cap. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas sedan som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Enligt fondbestämmelserna har specialfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 50 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.

Aktivitetsmått

Aktiv risk (tracking error), %	2024
Pareto Micro Cap A	7,80%
Pareto Micro Cap B	7,26%

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 Micro Cap

Identifieringskod för juridisk person: 636700TMJ1ADFPISTS07

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

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

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

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-/vadslagningsverksamhet
- Produktion och distribution av pornografi
- Fossila bränslen

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

58

59



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.. 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 policys 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

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Pareto Micro Cap är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag tidigt i deras livscykel och som vi bedömer kommer växa vinsten betydligt snabbare än börsen genomsnitt. Fondens 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

Hållbara risker

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

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

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

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 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

Investeringens 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. Fondens har dessutom en kassaposition som maximal får uppgå till 20 procent av fondens totala värde.



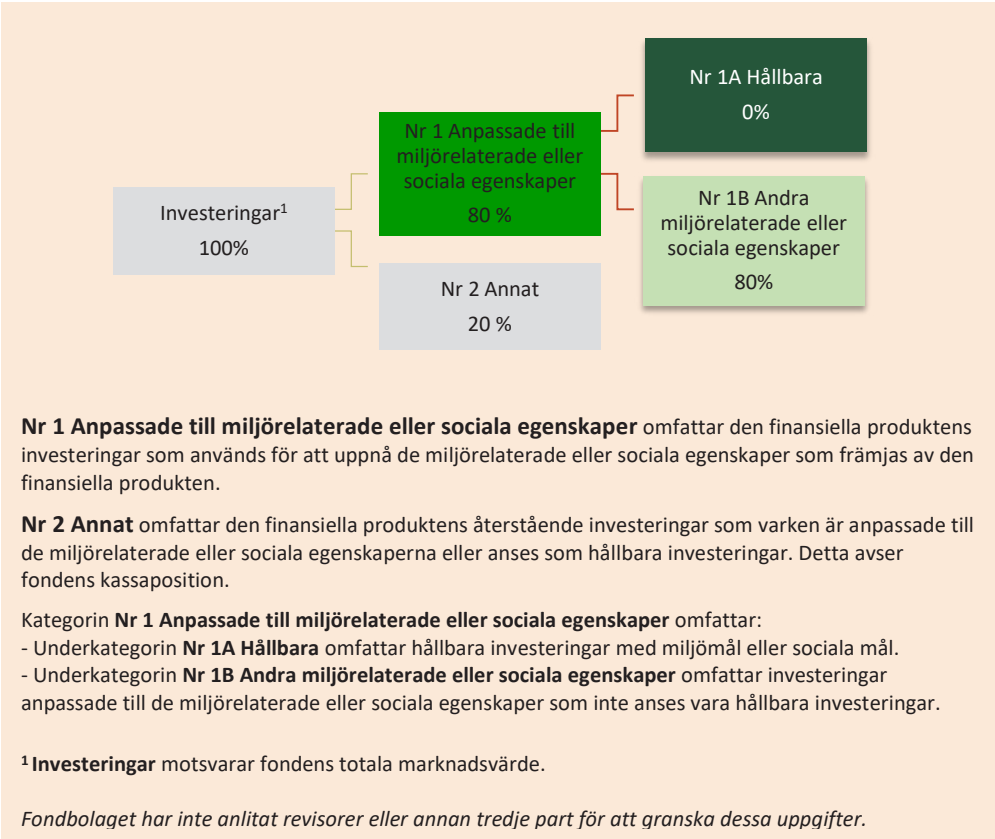
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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.

Fondbestämmelser Pareto Micro Cap

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

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

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

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

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

Fonden riktar sig till allmänheten.

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

Fonden har följande andelsklasser:

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

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

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

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

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

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

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

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

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

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

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

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

§ 4 Fondens karaktär

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

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

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

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

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

2. Penningmarknadsinstrument
Fonden får placera högst 10 procent av Fondens medel i svenska statsskuldsväxlar.
3. Fondandelar
Fonden får placera högst 10 procent av Fondens medel i fondandelar enligt 5 kap. 15 § LVF.
4. Derivatinstrument
Fondens medel får placeras i derivatinstrument om underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till

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

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

säljoptioner.

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

Riskmått

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

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

§ 6 Särskilt om vilka marknadsplatser Fondens medel får placeras på

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

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

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

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

§ 8 Värdering

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

Tillgångar

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

Summa tillgångar

Skulder

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

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

Summa skulder

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

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

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

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

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

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

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

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

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

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

Andelsklass A, D, E och F

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

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

Andelsklass B och C

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

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

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

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

Prestationsbaserad avgift kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

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

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

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

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

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

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

§12 Utdelning

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

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

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

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

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

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

§16 Ansvarsbegränsning

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 17 Inskränkning i teckningsrätt m.m

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

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

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

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

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

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

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



Pareto Räntefond

Mål och placeringsinriktning

Pareto Räntefond är en aktivt förvaltnad svensk räntefond, som huvudsakligen investerar i företagsobligationer och företagscertifikat emitterade i svenska kronor med en bedömd kreditrating mellan Investment Grade och High Yield. Fondens bedömda genomsnittliga kreditrating ska dock vid var tid uppgå till lägst Investment Grade. Fonden har möjlighet att investera i räntebärande värdepapper emitterade av kommun, bostadsinstitut samt stat. Fondens genomsnittliga viktade duration får högst uppgå till två år. Fonden får placera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att antingen minska kostnader och risker i förvaltningen eller för att öka avkastningen. Fonden placerar i företagsobligationer och företagscertifikat som generellt kännetecknas av medelrisk.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar, läs mer under Ansvarsfulla investeringar och etik på sidan 5 samt ta del av den bifogade hållbarhetsinformationen för fonden.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser; A, B, C, D och E som skiljer sig åt i fråga om utdelning, initialt investeringsbelopp och förvaltningsavgift.

Prestationsbaserad ersättning för Andelsklass E.

Utöver den fasta ersättning som Pareto Räntefond E betalar till Bolaget, utgår även en kollektiv prestationsbaserad ersättning. Fonden tillämpar "high watermark" principen vilket innebär i fonden Pareto Räntefond Andelsklass E är mätperioden från fondens startdatum.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell & Vilhelm Böhme

Startdatum: 1999-11-30

Jämförelseindex: Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index

Handel: Daglig

Valuta: SEK

Regelverk: Lag (2004:46) om värdepappersfonder

Hållbarhetsnivå (Disclosureförfordningen): Ljusgrön (artikel 8)

Riskenivå: 2 av 7

Insättnings-/uttagsavgift: Ingen

Prestationsbaserad avgift: Andelsklass E - 20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex.

Prestationsbaserad ersättning kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

- Fondens avkastning överstigit avkastningen för fondens jämförelseindex, Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index och
- Fondens eventuella underavkastning jämfört med Avkastningströskeln från tidigare perioder återhämtats (high watermark-principen).

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

Den prestationsbaserade avgiften beräknas på fondnivå (kollektivt) för Andelsklass E. Någon individuell beräkning för varje enskild fondandelsägare sker inte. Detta kan medföra att vissa andelsägare som begär inlösen kan komma att ha betalat prestationsbaserad avgift utan att ha erhållit en avkastning överstigande Avkastningströskeln. Om en andelsägare i sådana fall begär inlösen av andelar kan andelsägaren inte efter inlösen tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen eller den erlagda prestationsbaserade avgiften. På motsvarande sätt kan

en andelsägare komma att ha erlagt en lägre prestationsbaserad avgift än 20 procent av överavkastningen om andelsköpen sker efter en period då fonden haft en sämre avkastning än fondens jämförelseindex. Prestationsbaserad ersättning kan utgå även om fondens avkastning är negativ, men överstiger avkastningen för jämförelseindex (Avkastningströskeln).

Någon beräkning för varje enskild andelsägare sker inte.

Räkneexempel

Prestationsbaserad ersättning utgår de dagar då fondens värdeutveckling medför en s.k. överavkastning, d.v.s. andelsvärdet har ökat med mer än fondens jämförelseindex, vilket består av jämförelseindex Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index. Bolaget belastar då fonden med en avgift på tjugo procent av sådan överavkastning. För enkelhetens skull antar vi att värdeutvecklingen från en dag till en annan är 1,017 % medan indexuppgången är 0,017 %, beräknas överavkastningen till 1,017 - 0,017 = 1,000 %, varvid fonden belastas med en avgift om 20 % av överavkastningen, d v s med 0,2 % av fondens värde.

De dagar fondens värde utvecklats sämre än jämförelseindexets förändring (= underavkastning) utgår ingen prestationsbaserad ersättning. Underavkastningen från föregående dag/

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

dagar ackumuleras till kommande dagar med överavkastning redovisas. Först när hela eftersläpningen är återhämtad kan den prestationsbaserade ersättningen åter börja tas ut. Detta innebär således att en person som köper andelar i fonden när fonden har utvecklats sämre än jämförelseindex inte behöver betala någon prestationsbaserad ersättning förrän fondens värde nått ikapp jämförelseindex sedan senaste gången prestationsbaserad ersättning togs ut.

I exemplet antas jämförelseindexet varje dag öka med 0,017 % per dag, (ökning av jämförelseindexet med omkring 6 % totalt på årsbasis).

I angivet "Andelsvärdet före arvode" har redan den fasta förvaltningsersättningen räknats av. I beräkningen är fondens NAV-kurs justerad för eventuell utdelning.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 m a o sjunkit mer än jämförelseindexet har sjunkit.

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

Årlig kursutveckling för Pareto Räntefond*

Kursutveckling årligen	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Pareto Räntefond A	6,33%	7,51%	-1,37%	2,68%	1,3%	2,0%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%	1,04%
Pareto Räntefond B	6,33%	7,49%	-1,38%	2,66%	1,26%	2,02%	-0,10%	1,57%	0,14%	-0,13%	1,03%
Pareto Räntefond C	6,33%	7,51%	-1,37%	2,69%	1,45%	2,28%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%	1,04%
Pareto Räntefond D	6,37%	7,56%	-1,32%	2,74%	1,51%	2,33%	-0,15%	1,6%	0,1%	-0,1%	1,0%

*Observera att avkastningssiffror i tabell/graf ovan avser Enter Penningmarknadsfond t o m 9 januari 2017.

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.

Historisk avkastning

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

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

Fondens målgrupp

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

Fondens riskprofil

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Pareto Räntefond tillhör kategori 2, vilket betyder låg risk 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 indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden.

Aktivitetsmått

Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån jämförelseindex (Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate

Aktivitetsmått

Aktiv risk (tracking error), %	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Pareto Räntefond A	0,40%	0,57%	0,52%	2,59%	2,58%	0,24%	0,20%	-	-	-	-	-
Pareto Räntefond B	0,40%	0,57%	0,52%	2,59%	2,58%	0,24%	0,20%	-	-	-	-	-
Pareto Räntefond C	0,40%	0,57%	0,52%	2,59%	2,58%	-	-	-	-	-	-	-
Pareto Räntefond D	0,40%	0,57%	0,52%	2,59%	2,58%	-	-	-	-	-	-	-

Index) under perioden. Det förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index vilket är ett index med FRN-obligationer utgivna i SEK med en maximal löptid om 10 år. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag och kreditvärdighet.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas sedan som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Förändringar i aktivitetsmåttet över tid beror på hur avvikelsen mellan fondens portföljinnehav och jämförelseindex förändras med tiden samt allmänna förändringar i marknaden. I de perioder det råder stora svängningar på marknaden tenderar aktivitetsmåttan att bli högre.

Andelsklass E saknar två års historik, varför inget aktivitetsmått anges för denna andelsklass.

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 Räntefond används ett referensvärde på så sätt att fondens resultatbaserade avgift relateras till Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index. 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. Solactive AG är en sådan administratör som godkändes av Federal Financial Supervisory Authority 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.

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

Produktname: Pareto Räntefond

Identifieringskod för juridisk person: 5493006YC57QSGWUQH05

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

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

 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**

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.



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.

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.

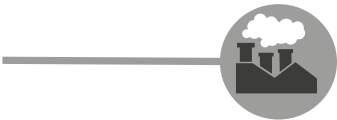
Dessutom mäts investeringens exponering mot följande verksamheter:

- Produktion och distribution av alkohol
- Produktion och distribution av tobak
- Produktion och distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Produktion och distribution av pornografi
- Fossila bränslen

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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 policys 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 Räntefond är en aktivt förvaltd räntefond som investerar i gränslandet mellan Investment Grade och High Yield. 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 produkt eller tjänst, ha en positiv påverkan på ett antal indikatorer som bolaget mäter på nationell nivå vad avser energi och klimateffektivitet 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 förnybar energi i den totala slutliga energianvändningen
 - Den nationella energiintensiteten
 - Koldioxidutsläpp per enhet förädlingsvärde i industrin
 - Industrins investeringar i miljöskydd
- Inom kategorin **hälsa & säkerhet** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 3.4, 3.5, 3.6, 3.8, 3.9, 6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 2.1, 2.2, 2.3 eller 2.4. 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 hälsa och säkerhet 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 främjandeinvesteringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:
 - Dödlighet på grund av hjärtsjukdomar, cancer, diabetes eller kroniska sjukdomar i luftvägarna.
 - Behandlingsinsatser för missbruksrelaterade sjukdomar
 - Döda eller skadade genom trafikolyckor
 - Andel som använder säkert hanterade sanitetstjänster
- Inom kategorin **hållbar konsumtion & produktion** kategoriseras investeringar som har ett betydande bidrag till mål: 8.2, 8.4, 8.7, 8.8, 12.2, 12.3, 12.4, 12.5, 15.1, 15.2, 15.3 eller 15.5. 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 hälsa och säkerhet 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 främjandeinvesteringar gör medan de nedan exemplifierade indikatorerna används för att mäta uppnåendet av dessa:

- Materialkonsumtion
 - Mängd återvunnet material
 - Förlust av biologisk mångfald mätt som rödlisteindex.
 - Arbetsskador
- **Investerings 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-taxonomin**
Som lägst 25 procent av investerings verksamhet klassificeras som miljömässigt hållbart i EU-taxonomin.

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?**

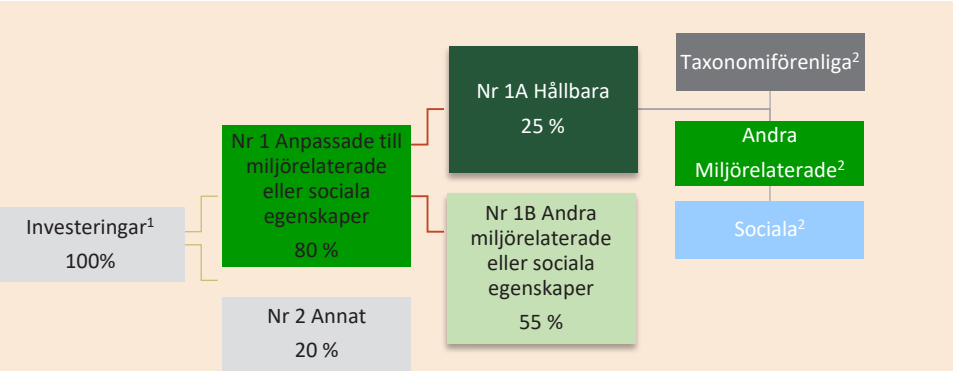
Praxis för god bolagsstyrning är ett utvärderingselement som ingår i fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas varje investering utifrån:

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

Investerings 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 maximal får uppgå till 20 procent av fondens totala värde.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. Detta avser fondens kassaposition.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
 - Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
 - Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

¹ **Investeringar** motsvarar fondens totala marknadsvärde
² Fondens utlovade minimiandel hållbara investeringar kan inkludera **taxonomiförenliga**, **andra miljörelaterade** eller **sociala** investeringar. Ingen minimiandel utlovas inom respektive kategori.

Fondbolaget har inte anlitat revisorer eller annan tredje part för att granska dessa uppgifter.

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.

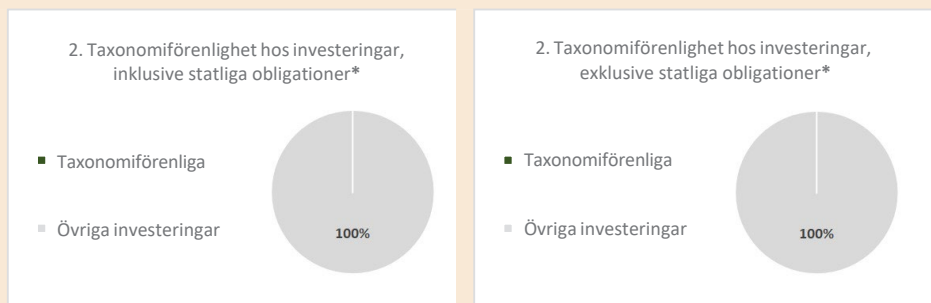
 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



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

Fondbestämmelser Pareto Räntefond

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Pareto Räntefond ("Fonden").

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

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

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass A - Andelsklassens förvaltningsavgift uppgår till högst 0,75 %. Lägsta belopp vid första investering SEK100. Icke utdelande andelsklass.

Andelsklass B - Andelsklassens förvaltningsavgift uppgår till högst 0,75 %. Lägsta belopp vid första investering SEK 100. Utdelande andelsklass.

Andelsklass C - Andelsklassens förvaltningsavgift uppgår till högst 0,50%. Lägsta belopp vid första investering SEK 5 miljoner. Icke utdelande andelsklass.

Andelsklass D - Andelsklassens förvaltningsavgift uppgår till högst 0,45%. Lägsta belopp vid första investering SEK 50 miljoner. Icke utdelande andelsklass.

Andelsklass E - Andelsklassens förvaltningsavgift uppgår till högst fast avgift om 0,35% procent samt prestationsbaserad avgift om 20 procent av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index (SOLNSHN). Fonden tillämpar high watermark-principen. Lägsta belopp vid första investering SEK 5 miljoner. Icke utdelande andelsklass.

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

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Pareto Asset Management AB ("Bolaget"), (org nr 556573-5114). Bolaget för andelsregister över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser 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 skall handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond med inriktning på överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade i svenska kronor. Målsättningen med Fondens placeringar är att, med beaktande av häri angiven placeringsinriktning och riskspridning, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av Fondens tillgångar vilket överträffar den breda marknaden av svenska företagsobligationer med jämförbar kreditrisk och duration.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses endast överlåtbara räntebärande eller ränterelaterade värdepapper.

Fonden placerar främst, lägst 60 % av fondens medel, i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av företag, men har även möjlighet att placera i värdepapper emitterade av kommun eller stat.

Högst 10 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig duration om högst två år.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, om dessa omsätts på reglerad marknad och underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till

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

§ 6 Särskilt om vilka marknadsplatser fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES samt på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

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

Fondens medel får placeras i OTC-derivat.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden har Finansinspektionens tillstånd enligt 5 kap. 8 § LVF. Fondens medel får placeras i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

§ 8 Värdering

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, senaste köpkurs eller genomsnittskurs. Om kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt Bolagets bedömning skall värdering ske till den kurs som Bolaget på objektiv grund bestämmer. Om kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt Bolagets bedömning skall värdering ske till den kurs som Bolaget på objektiv grund bestämmer. Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde exempelvis på pris som erhålls från market-maker. Om sådan uppgift inte finns får marknadsvärdet grundas på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument 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 (referensvärdering) med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet, diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

2. Bankmedel och övriga likvidamedel
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:
ersättning till Bolaget,
ersättning till förvaringsinstitut,
ersättning till tillsynsmyndighet
4. Övriga skulder

Summa skulder

Då Fonden har flera andelsklasser måste Bolaget ta hänsyn till detta vid kurssättning. Värdet av en andel i en särskild andelsklass i Fonden utgörs av andelsklassens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Fondandelens värde beräknas av Bolaget varje bankdag och tillkännages senast nästföljande bankdag. Uppgift om senaste kursen för fondandelen publiceras på Bolagets webbplats.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på Bolagets webbplats eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Bolaget. Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos Bolaget till ett pris som är okänt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägarens lämnade begäran om köp respektive försäljning.

Andelsklass A – Lägsta belopp vid första investering SEK 100. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass B – Lägsta belopp vid första investering SEK 100. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass C – Lägsta belopp vid första investering SEK 5 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass D – Lägsta belopp vid första investering SEK 50 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass E - Lägsta belopp vid första investering SEK 5 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

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

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

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

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

Fast förvaltningsavgift uppgår för andelsklass A samt andelsklass B till högst 0,75 procent per år, för andelsklass C till högst 0,50 procent per år, för andelsklass D till högst 0,45 procent per år. Ingen prestationsbaserad avgift utgår för dessa andelsklasser.

För andelsklass E uppgår fast förvaltningsavgift till högst 0,35% och eventuell prestationsbaserad förvaltningsavgift till högst 20% av den del av Fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index (Avkastningströskeln). Avgiften beräknas efter det att den fasta avgiften tagits ur Fonden. Fondens avkastning beräknas efter avdrag för fast och prestationsbaserad avgift till Bolaget.

Prestationsbaserad avgift kan endast utgå då följande kriterier är uppfyllda:

1. Fondens avkastning överstigit avkastningen för Fondens jämförelseindex, Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index och
2. Fondens eventuella underavkastning jämfört med Avkastningströskeln från tidigare perioder återhämtats (highwatermark-principen).

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

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

I informationsbroschyren finns ett räkneexempel som visar beräkning vid olika tidpunkter.

Förvaltningsavgiften avser ersättning till Bolaget för dess förvaltning, ersättning till tillsynsmyndigheten för dess tillsyn, till förvaringsinstitutet för förvaring av Fondens tillgångar samt till revisorer för revision av Fonden. Ersättningen beräknas dagligen och tas ur Fonden vid utgången av varje månad och motsvarar för respektive dag en årlig procentsats.

För samtliga Andelsklasser gäller att transaktionskostnader, så som courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av Fondens köp och försäljning av tillgångar belastas Fonden.

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

§ 12 Utdelning

Andelsklass B – Utdelande. Utdelning kommer att ske i Andelsklass B.

Ingen utdelning sker i övriga andelsklasser.

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

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

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

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

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 3 kap 14-

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.

Pareto Klimatfokus Ränta

Mål och placeringsinriktning

Fonden är en så kallad värdepappersfond ("UCITS") enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att den inte följer något index. Fonden investerar i räntebärande och ränterelaterade värdepapper denominerade i SEK med kort och lång löptid, vilket styr fondens exponering mot marknadsräntan. Fonden får placera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att antingen minska kostnader och risker i förvaltningen eller till att öka avkastningen. Fonden har inte några begränsningar bortsett från Bolagets exkluderingskriterier. Fonden eftersträvar en god riskspridning genom att sprida ut innehaven över flertal olika sektorer. Derivat får inte användas i syfte att skapa hävstång.

Samtliga värdepapper skall ha en externt eller internt bedömd rating om lägst "Investment Grade" vid investeringstillfället. Andel internt bedömd rating får maximalt uppgå till 20 procent av fondens förmögenhet. Fondens investeringar i värdepapper som efter investeringstidpunkten nedgraderas till lägre rating än Investment Grade, kan maximalt utgöra 10 procent av fondens förmögenhet.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar, läs mer under Ansvarsfulla investeringar och etik på sidan 5 samt ta del av den bifogade hållbarhetsinformationen för fonden.

Andelsklasser

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser; A, B, C och D som skiljer sig åt i fråga om utdelning, initialt investeringsbelopp och förvaltningsavgift.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell & Vilhelm Böhme
Startdatum: 2008-12-29
Jämförelseindex: Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Regelverk: Lag (2004:46) om värdepappersfonder
Hållbarhetsnivå (Disclosureförordningen): Mörkgrön (artikel 9)
Riskenivå: 2 av 7
Insättnings-/uttagsavgift: Ingen
Prestationsbaserad avgift: Ingen

Fondens målgrupp

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

Fondens riskprofil

Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem

åren. Pareto Klimatfokus Ränta tillhör kategori 2, vilket betyder låg risk 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 indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används åtagandemetoden.

Årlig kursutveckling för Pareto Klimatfokus Ränta*

Kursutveckling årligen	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Pareto Klimatfokus Ränta A	5,38%	5,42%	-2,51%	0,98%	0,48%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%	3,29%
Pareto Klimatfokus Ränta B	5,38%	5,41%	-2,51%	0,96%	0,47%	1,49%	-0,52%	0,91%	0,05%	-0,40%	3,29%
Pareto Klimatfokus Ränta D	5,69%	5,74%	-2,21%	1,28%	0,78%	1,79%	-0,51%	0,92%	0,05%	-0,41%	3,29%

*Historisk avkastning i Pareto Klimatfokus Ränta D fram till den 5 december 2018 avser såldes huvudfonden Pareto Klimatfokus Ränta A och uppgifter därefter avser andelklassen Pareto Klimatfokus Ränta D.

Historisk avkastning

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

För mer information om Pareto Klimatfokus Ränta, 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.

Aktivitetsmått

Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån jämförelseindex (Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index) under perioden. Det förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index vilket är ett index med FRN-obligationer utgivna i SEK med en maximal löptid om 10 år. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag och kreditvärdighet.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex.

Aktivitetsmått

Aktiv risk (tracking error), %	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Pareto Klimatfokus Ränta A	0,49%	3,23%	2,10%	3,52%	3,51%	0,83%	0,68%	0,75%	0,73%	0,91%	2,45%	1,28%
Pareto Klimatfokus Ränta B	0,49%	3,23%	2,10%	3,52%	3,51%	0,83%	0,68%	0,75%	0,73%	0,91%	2,45%	1,28%
Pareto Klimatfokus Ränta D	0,49%	3,23%	2,10%	3,51%	3,51%	-	-	-	-	-	-	-

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1-9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

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.



Produktnamn: Pareto Klimatfokus Ränta

Identifieringskod för juridisk person: 549300VYM3TRPSP1GD09

Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☐ Nej

☒ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: 80 %**

☐ 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: ____%**

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

Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Pareto Klimatfokus Ränta har som mål att enbart göra hållbara investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. På så sätt är fondens övergripande mål att göra investeringar för att minska koldioxidutsläpp genom att investera i företag som har ställt om sin verksamhet, eller håller på att ställa om sin verksamhet på ett sätt som är förenligt med IEA:s "Sustainable Development Scenario".

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



Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?

För att mäta investeringarnas bidrag till Parisavtalet används följande indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Koldioxidavtryck
- Växthusgasintensitet
- Långsiktiga klimatmål
- Verifierade klimatmål av Science Based Target Initiative.

Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?

I fonden säkerställs att ingen investering orsakar betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål 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
- Odling och 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

Fonden utesluter även verksamheter där mer än 10 % av omsättningen kommer från:

- Distribution av fossila bränslen

Fonden utesluter verksamheter där mer än 50 % av omsättningen kommer från:

- Elproduktion med en växthusgasintensitet som överstiger 100 g CO₂/kWh
- Prospektering, utvinning, tillverkning eller distribution av gasformiga bränslen

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
 - 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

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personal-frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- 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

- *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 kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). För att säkerställa att en investering inte orsakar betydande skada för någon indikator ställs påverkan av investeringen i relation till ett branschsnitt.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?



Ja. Varje investerings huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?".



Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Pareto Klimatfokus Ränta är en aktivt förvaltda företagsobligationsfond med målsättning att skapa en god riskjusterad avkastning genom att enbart investera i företag som lever upp till Parisavtalets målsättningar.

Ett företag bedöms bedriva sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning om ett eller flera av följande kriterier är uppföljda:

Mål godkända av Science Based Target Initiative

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

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-taxonomin**

Som lägst 25 procent av investeringens verksamhet klassificeras som miljömässigt hållbart i EU-taxonomin.

Påverkansarbete

Löpande under investeringsperioden bedrivs även ett aktivt påverkansarbete mot fondens investeringsobjekt. Vi tror på en direkt och kontinuerlig dialog mellan förvaltningen och de bolag som fonden gör investeringar i. I dessa dialoger diskuteras hållbarhetsrelaterade frågor i stort, men särskilt frågor kopplade till investeringarnas klimatarbete.

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?**

Samtliga av fondens investeringar ska uppfylla bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning.

Fonden lyder dessutom under fondbolagets övergripande hållbarhetspolicy. Det innebär att ingen investering får strida mot bolagets lista över exkluderade branscher eller bryta mot internationella konventioner. Fullständig beskrivning hittas under rubriken "På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?".

- **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
- Intressethantering

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

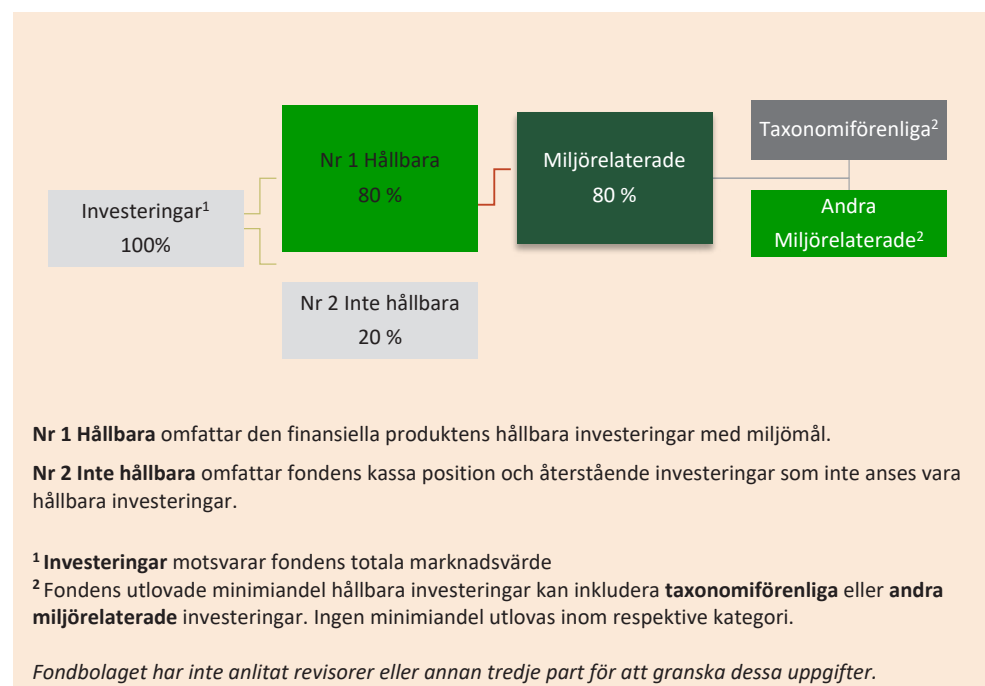
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Investeringens hantering av bolagsstyrningsfrågor ställs sedan i relation till branschsnittet.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Samtliga av fondens investeringar ska efterleva fondens hållbara målsättning.

Fonden har dessutom en kassaposition som maximal får uppgå till 20 procent av fondens totala värde.



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 eller andra miljörelaterade 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.

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 investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar Investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



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



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 eller andra miljörelaterade 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 inget åtagande om att göra hållbara investeringar med ett socialt mål enligt definitionen i artikel 2(17)



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

I kategori "Nr 2 Inte hållbara" ingår fondens kassa position och återstående investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

www.paretoam.com/sv/hallbarhetsrelaterade-upplysningar

Fondbestämmelser Pareto Klimatfokus ränta

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Pareto Klimatfokus ränta ("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.

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

Fonden har följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A - Lägsta första investering om SEK 100
- B. Andelsklass B - Utdelande, lägsta första investering om SEK 100
- C. Andelsklass C - Lägsta första investering om SEK 5 miljoner
- D. Andelsklass D - Lägsta första investering om SEK 50 miljoner

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

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Pareto Asset Management AB ("Bolaget"), (org. nr. 556573-5114). Bolaget för andelsregister över samtliga andelsägare och panthavare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser 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 skall handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond med inriktning på räntebärande placeringar med kort och lång löptid. Med att Fonden är en "räntefond" ska förstås att högst 10 procent av fondens instrument får avse andra instrument än ränterelaterade instrument. Förvaltningen av fondens medel utmärks av fondens särskilda hållbarhetsinriktning.

Målsättningen med Fondens placeringar är att, uppnå högsta möjliga värdetillväxt av Fondens tillgångar genom aktiva placeringar i olika räntemarknader med beaktande av placeringsinriktning och

riskspridning.

Fonden är i normalfallet fullinvesterad, vilket innebär att Fonden endast innehar likvida medel på konto hos kreditinstitut som behövs för den dagliga förvaltningen av Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Med överlåtbara värdepapper avses endast överlåtbara räntebärande eller ränterelaterade värdepapper.

Fonden placerar främst, lägst 60 % av fondens medel, i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av företag, men har även möjlighet att placera i värdepapper emitterade av kommun eller stat.

Högst 10 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Fondens placeringar skall ha en för hela portföljen genomsnittlig duration om mellan minus ett och plus fem år.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, om dessa omsätts på reglerad marknad och underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till

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

Fonden följer särskilda hållbarhetskriterier i sina placeringar. Fonden investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller i bolag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som utvinner fossila bränslen (olja, gas och kol). Fonden avstår även att investera i branscher som anses ha negativ påverkan på särskilda hållbarhetsfaktorer. Vidare beaktar fonden kriterier för att välja in placeringar som har en positiv påverkan på hållbarhetsfaktorer. Mer information finns i fondens informationsbroschyr.

§ 6 Särskilt om vilka marknadsplatser fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på reglerad marknad eller motsvarande marknad utom EES. Vidare får handel ske på marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

§7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper (begränsat till räntebärande och ränterelaterade instrument) och penningmarknadsinstrument som framgår av 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får placera i derivatinstrument (inklusive OTC-derivat) som ett led i placerings-inriktningen.

Fondens medel får placeras i OTC-derivat.

§ 8 Värdering

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 köpkurs eller genomsnittskurs. Om kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt Bolagets bedömning skall värdering ske till den kurs som Bolaget på objektiv grund bestämmer. Vid värdering på objektiv grund fastställs ett marknadsvärde exempelvis på pris som erhålls från market-maker.

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 (referensvärdering) med justering för skillnader i t.ex. kreditrisk och likviditet, diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering) eller kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering).

Marknadsvärde för OTC derivat skall baseras på marknadspris från en aktiv marknad, om sådan inte finns, fastställs marknadsvärde genom användande av vedertagna värderingsmodeller såsom exempelvis Black & Scholes och Black 76.

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:

- ersättning till Bolaget,
- ersättning till förvaringsinstitut,
- ersättning till tillsynsmyndighet

4. Övriga skulder

Summa skulder

Då Fonden har flera andelsklasser måste Bolaget ta hänsyn till detta vid kurssättning. Värdet av en andel i en särskild andelsklass i Fonden utgörs av andelklassens värde enligt ovanstående delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen.

Fondandelens värde beräknas av Bolaget varje bankdag och tillkännages senast nästföljande bankdag. Uppgift om senaste kursen för fondandelen publiceras på Bolagets webbplats.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan normalt ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på Bolagets webbplats eller enligt de anvisningar som kan erhållas av Bolaget. Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos Bolaget till ett pris som är okänt för andelsägaren vid tidpunkten för andelsägares lämnade begäran om köp respektive försäljning.

Andelsklass A – Lägsta första investering om SEK 100. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass B – Lägsta första investering om SEK 100. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass C – Lägsta första investering om SEK 5 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

Andelsklass D – Lägsta första investering om SEK 50 miljoner. För efterföljande investeringar finns ingen begränsning om minsta investeringsbelopp.

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

Begäran om försäljning och inlösen är bindande och får återkallas endast om Bolaget medger det.

Försäljning och inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i Fondens andelsägarregister. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andel i Fonden och därav följande rättigheter.

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

§ 10 Extraordinära förhållanden

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

§ 11 Avgifter och ersättningar

Förvaltningsavgiften uppgår för andelsklass A samt andelsklass B till högst 0,75 procent per år, för andelsklass C till högst 0,5 procent per år, för andelsklass D till högst 0,45 procent per år. Avgiften avser ersättning till Bolaget för dess förvaltning, ersättning till tillsynsmyndigheten för dess tillsyn, till förvaringsinstitutet för förvaring av Fondens tillgångar samt till revisorer för revision av Fonden.

Ersättningen beräknas dagligen och tas ur Fonden vid utgången av varje månad och motsvarar för respektive dag en årlig procentsats.

För samtliga Andelsklasser gäller att transaktionskostnader, så som courtage, skatter samt övriga kostnader i anledning av Fondens köp och försäljning av tillgångar belastas Fonden. Fondandelarna redovisas med fyra decimaler, kursen med två decimaler. Beloppen avrundas.

§ 12 Utdelning

Andelsklass B – Utdelande. Utdelning kommer att ske i Andelsklass B.

Ingen utdelning sker i övriga andelsklasser.

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

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

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

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

§ 15 Pantsättning

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

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

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

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

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

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

vidtar sådan konfliktåtgärd.

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

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

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

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

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

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

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

- (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.

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

