

Til andelseierne i Pareto Likviditet

Oslo, 12. juni 2025

Innkalling til andelseiermøte

Vedtektsendringer i Pareto Likviditet Verdipapirfond

Forvaltningsselskapet Pareto Asset Management AS (PAM) ønsker å foreta vedtektsendringer i ovennevnte fond forvaltet av PAM. Fondets andelseiere skal etter verdipapirfondloven behandle og godkjenne slike endringer på et andelseiermøte.

Bakgrunnen for de foreslåtte vedtektsendringer er et ønske om å utvide fondets anledning til å benytte derivater. Vennligst se kapittelet *Beskrivelse av og begrunnelse for vedtektsendringene* for nærmere informasjon. Foreslåtte vedtektsendringer er behandlet og godkjent av styret i PAM.

Det innkalles herved til andelseiermøte 26. juni 2025 kl. 10:00 i forvaltningsselskapets lokaler i Dronning Mauds gate 3 (11. etasje) i Oslo.

Andelseiere som ønsker å delta på andelseiermøtet må gi beskjed om dette til forvaltningsselskapet. Vennligst benytt vedlagte svarslipp. Påmelding må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 25. juni 2025. Andelseiere kan alternativt avgi forhåndsstemme eller gi stemmefullmakt. Vennligst benytt vedlagte skjema. Forhåndsstemmer og stemmefullmakter må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 25. juni 2025.

På andelseiermøtet gir hver andel én stemme. Andelseiers gjeldende antall andeler pr. 24. juni 2025 er avgjørende for faktisk antall stemmer i andelseiermøtet. Nominee (forvalterregistrering) som avgir stemme har selv ansvaret for at nødvendige fullmakter fra de underliggende andelseierne foreligger.

Minst 75 prosent av representerte andeler i andelseiermøtet må ha stemt for vedtektsendringene for at endringene skal bli godkjent og gjennomført. Resultatet av andelseiermøtet vil bli offentliggjort på forvaltningsselskapets hjemmeside www.paretoam.com så snart som mulig etter avholdt andelseiermøte.

Dersom andelseiermøtet godkjenner forslaget til vedtektsendringer, sender forvaltningsselskapet søknad til Finanstilsynet for godkjenning. Finanstilsynet skal godkjenne vedtektsendringer såfremt lovens krav til vedtektsinnhold og prosedyrene for vedtektsendringer er oppfylt. Det antas at godkjenning fra Finanstilsynet vil foreligge i løpet av tredje kvartal 2025. Vedtektsendringene gjennomføres etter at Finanstilsynet har godkjent vedtektsendringen og vedtektsendringen er offentliggjort. Offentliggjøring av vedtektsendringene gjøres ved at det legges ut informasjon om dette på forvaltningsselskapets hjemmeside, www.paretoam.com, så snart som mulig etter at PAM har mottatt godkjenning fra Finanstilsynet. I informasjonen som legges ut på hjemmesiden vil dato for gjennomføringen av vedtektsendringen fastsettes.

Andelseierne har rett til gebyrfri innløsning i perioden mellom offentliggjøring og inntil 5 virkedager før vedtektsendringene trer i kraft. For ordens skyld presiseres det at fondet normalt ikke praktiserer innløsningsgebyr.

En andelseier har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til styret innen én uke før andelseiermøtet holdes. Utover vedtektsendringene kan ikke andelseiermøtet treffe vedtak som binder fondet eller forvaltningsselskapet.

Vedlagt følger en nærmere beskrivelse av vedtektsendringene, og en begrunnelse for hvorfor PAM anser at disse er i andelseiernes interesse.

Med vennlig hilsen

Styret i Pareto Asset Management AS

Beskrivelse av og begrunnelse for vedtektsendringene

Investeringsområde – derivater

Fondet kan i dag anvende følgende derivatinstrumenter: terminkontrakter og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være gjelds- og pengemarkedsinstrumenter.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

Vi ønsker nå å gjøre følgende endringer:

Type derivater: Fremover ønsker vi at fondet skal kunne anvende opsjoner, swapsjoner og kredittderivater. Fondet skal i tillegg fremdeles kunne anvende terminkontrakter og bytteavtaler.

Underliggende til derivatene: Fremover ønsker vi at underliggende til derivatene skal kunne være indekser med gjelds- og pengemarkedsinstrumenter, kredittindekser eller rente. Underliggende til derivatene skal i tillegg fremdeles kunne være gjelds- og pengemarkedsinstrumenter.

De foreslåtte endringene vil i betydelig grad utvide fondets anledning til å anvende derivater, både når det gjelder type derivater og underliggende til derivatene. Dette gir flere muligheter til å utøve mer effektiv porteføljestyling og risikostyring.

Det er spesielt rentebytteavtaler (IRS) og renteterminer (FRA) som vil være aktuelt å benytte for å kunne endre fondets rentefølsomhet på en billig og effektiv måte. I dag må det foretas transaksjoner i gjelds- og pengemarkedsinstrumenter for å endre fondets rentefølsomhet.

I tillegg åpnes det for å benytte ulike andre derivater som er relevante for et rentefond som Pareto Likviditet.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

En utvidet adgang til å anvende derivater er, etter Pareto Asset Managements vurdering, i andelseiers interesse.

De foreslåtte vedtektsendringene påvirker ikke fondets klassifisering iht. Verdipapirfondenes forenings bransjestandard, og fondet vil forbli klassifisert som et Likviditetsfond.

I fondets vedtekter vil det som følge av ovennevnte være behov for endringer i § 3.2. Se vedlagte forslag til nye vedtekter i spor endringer sammenliknet med gjeldende vedtekter for nærmere detaljer om vedtektsendringene.

Vedlegg

- Foreslåtte reviderte vedtekter for Pareto Likviditet der endringer sammenliknet med fondets gjeldende vedtekter er markert.

SVARSLIPP – deltakelse på andelseiermøtet

Jeg/Vi deltar på andelseiermøtet for andelseierne i **Pareto Likviditet** den 26. juni 2025 i forvaltningsselskapets lokaler i Dronnings Mauds gate 3 (11. etasje) i Oslo.

Sted / Dato

Signatur

Fødselsdato / org. nr.

Andelseiers navn i blokkbokstaver

Svarslippen returneres til forvaltningsselskapet

- pr. e-post til post@paretoam.com, eller
- pr. brev til Pareto Asset Management AS, Postboks 1810 Vika, 0123 Oslo

Påmelding må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 25. juni 2025.

Fullmakten må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 25. juni 2025.

FORHÅNDSSTEMME

Jeg/Vi, som andelseier i **Pareto Likviditet** avgir herved forhåndsstemme for mine/våre andeler i forbindelse med andelseiermøtet i ovennevnte fond den 26. juni 2025:

Forhåndsstemmene avgis slik, jf. punktangivelse i mottatte informasjonsskriv:

BESKRIVELSE AV VEDTEKSENDRINGER	FOR	MOT	AVSTÅ
Investeringsområde - derivater Fondets investeringsområde endres ved at adgangen til å benytte derivater utvides, både med tanke på type derivater og underliggende til derivatene.			

Dersom avkrysning for hvordan forhåndsstemmene skal avgis ikke er fylt ut, vil forhåndsstemmene anses gitt til å stemme **FOR** de foreslåtte vedtektsendringene.

Sted / Dato

Signatur

Fødselsdato / org. nr.

Andelseiers navn i blokkbokstaver

Forhåndsstemmene returneres til forvaltningsselskapet

- pr. e-post til post@paretoam.com, eller
- pr. brev til Pareto Asset Management AS, Postboks 1810 Vika, 0123 Oslo

Forhåndsstemmene må være mottatt av forvaltningsselskapet innen kl. 16:00 den 25. juni 2025.