

Prospekt Pareto Likviditet Verdipapirfond

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet

Firma: Pareto Asset Management AS «Pareto Asset Management»
Besøksadresse: Dronning Mauds gate 3, 0250 Oslo, Norge
Postadresse: Postboks 1810 Vika, 0123 Oslo
Organisasjonsnummer: 977 287 677

Stiftelsesdato

Selskapet ble stiftet 12.02.1997. Selskapet fikk tillatelse som forvaltningsselskap 30.09.2003.

Aksjekapital

Pareto Asset Management sin aksjekapital er NOK 15 466 080 (fullt innbetalt).

Verdipapirfond forvaltet av Pareto Asset Management

Selskapet forvalter flere verdipapirfond. For nærmere opplysninger om andre verdipapirfond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside www.paretoam.com.

Eierforhold

Selskapets eiere med mer enn 10 prosent eierandel: Pareto AS med 87 prosent.

Styreleder

- Rune Selmar
Sjøhagen 24, 1539 Moss

Styremedlemmer

Aksjonærvalgte

- Svein Støle (Eier Pareto AS)
Bützenweg 20, CH-6300 Zug, Sveits
- Trine C. Høgås-Ellingsen (daglig leder Pareto AS)
Solveien 108A, 1162 Oslo
- Mohammed Farahani (daglig leder Pareto Asset Management AB)
Tegnégatan 36, SE-11359 Stockholm, Sverige

Andelseiervalgte

- Karoline Gleditsch
Camilla Colletts vei 1 A, 0258 Oslo
- Ragnhild J. Nakling
Hartmanns vei 34 B, 0284 Oslo
- Erik Bartnes
Lindenfeldstrasse 10, CH-6006 Luzern, Sveits

Varamedlemmer

Aksjonærvalgte

- Eirik Vetvik (salgsdirektør, Pareto Asset Management)
Holmendammen Terrasse 14 B, 0773 Oslo
- Hanne N. Teigen Gjerde (markedsjef, Pareto Asset Management)
Tyslevveien 32 B, 1163 Oslo
- Andelseiervalgte
- Heidi Michele Joan Innstrand
Skytterveien 67, 1386 Asker
- Lars Irgens
Trosterudveien 36 A, 0778 Oslo

Samlet styrehonorar var NOK 625 000 for 2023.

Nøkkelpersoner

Eric von Koss Torkildsen (daglig leder, Pareto Asset Management)
Tråkka 6, 0774 Oslo
Daglig leder mottar en fast godtgjørelse på NOK 1 200 000 + resultatavhengig godtgjørelse.

Revisor

Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo.

Annen informasjon

Pareto Asset Management har utkontraktert enkelte oppgaver knyttet til IKT til Pareto Securities AS.
Forvaltningsselskapet har utkontraktert internrevisjonsfunksjonen til Pricewaterhousecoopers AS.

2. Opplysninger om verdipapirfondet

Fond: Pareto Likviditet

Organisasjonsnummer: 980 938 360

Stiftelsesdato: 17.03.1999

Revisor

Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo.

Verdipapirfondets depotmottaker

Firma: DNB Bank ASA

Adresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge.

Selskapsform: allmennaksjeselskap

Organisasjonsnummer: 984 851 006.

Hovedvirksomhet: Bankvirksomhet

Kostnader

Andelsklasse	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
A	N/A	N/A	0,25 % p.a.
B	N/A	N/A	0,15 % p.a.
C	N/A	N/A	0,08 % p.a.
D	N/A	N/A	0,08 % p.a.

Se vedtektenes §§ 5 og 7 for ytterligere informasjon om forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningshonorar beregnes daglig og belastes månedlig.

I tillegg kan fondet belastes med transaksjonsdrevne kostnader ved fondets plasseringer, betaling av eventuelle skatter fondet ilegges, renter på låneopptak og ekstraordinære kostnader som er nødvendig for å ivareta andelseiernes interesser.

Ved et verdipapirfonds plassering i andeler i verdipapirfond forvaltet av samme forvaltningsselskap som det investerende fond, belastes det ikke tegnings- eller innløsningsgebyr.

Målsetting og investeringsstrategi

Fondets målsetting er å gi andelseierne høyest mulig avkastning i forhold til den risikoen fondet tar.

Pareto Likviditet investerer i rentebærende finansielle instrumenter denominert i norske kroner, uavhengig av hvor utsteder er hjemmehørende og notert.

Fondet investerer i utstedere med god kredittkvalitet (Investment grade).

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl § 6-6 annet ledd nr 3, utstedt eller garantert av Den norske stat. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

Fondets rentefølsomhet skal være mindre enn 1.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler.

Fondets midler kan plasseres i derivater for risikostyringsformål. Derivater vil normalt ikke bli benyttet som et aktivt finansinstrument i den løpende forvaltningen, men kan benyttes under særskilte omstendigheter. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatplasseringene.

Fondet har anledning til å låne ut verdipapirer i en tidsbegrenset periode mot vederlag fra låntager. Utlån av verdipapirer vil normalt ikke bli benyttet, men kan under særskilte omstendigheter med gode økonomiske insentiver benyttes av fondet.

Pareto Asset Management arbeider systematisk med etiske vurderinger i sin forvaltning av fondet. Pareto Asset Management skal ikke foreta investeringer i fondet som utgjør en uakseptabel risiko for at fondet medvirker til uetiske handlinger eller unnlatelser. En slik medvirkning vil kunne redusere en bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskaping.

Pareto Asset Management sine etiske retningslinjer bygger på retningslinjene til Statens pensjonsfond.

Bærekraftsrisiko

På grunn av investeringsstrategi og typene investeringer fondet gjør, er det eksponert for flere bærekraftsfaktorer som blant annet:

- Dårlig selskapsstyring (f.eks. styresammensetning, godtgjørelse til ledere)
- Eierrettigheter (f.eks. valg av direktør, kapitalendringer)
- Regelverksendringer (f.eks. restriksjoner på klimagassutslipp)
- Fysiske trusler (f.eks. ekstremvær, klimaendringer, vannmangel)
- Merkevarer- og omdømmeproblemer (f.eks. dårlig HMS, brudd på cybersikkerhet)
- Styring av ekstern forsyningskjede (f.eks. dødsfall, arbeidsulykker og arbeidsforhold)
- Arbeidspraksis (f.eks. helse, sikkerhet og menneskerettigheter)

I hvilken grad bærekraftsrisiko representerer potensielle eller faktiske vesentlige risikoer for fondet, vurderes av porteføljeforvalterne i investeringsbeslutninger og risikoovervåking. Sammen med enhver annen vesentlig risiko, vil porteføljeforvalteren vurdere bærekraftsrisiko for å søke og maksimere fondets langsiktige, risikojusterte avkastning.

I tilfellet det oppstår en bærekraftsrisiko, kan dette føre til at porteføljeforvalteren beslutter at en bestemt investering ikke er egnet, og av den grunn selger eller avstår fra å investere.

Erklæring om at det foretas en vurdering av bærekraftsrisikoers sannsynlige virkning på fondets avkastning

Det foretas en vurdering av bærekraftsrisikoers sannsynlige virkning på fondets avkastning. Fondets midler kan være gjenstand for delvis eller fullstendig verditap på grunn av en bærekraftsrisiko, da slike kan medføre bøter, redusert etterspørsel etter porteføljeselskapenes produkter eller tjenester, fysiske skader på porteføljeselskapenes kapital, skader i næringskjeden, økte operasjonelle kostnader, manglende evne til å innhente mer kapital eller omdømmetap.

Vurderingen av bærekraftsrisiko er kompleks og krever subjektive vurderinger. Slike vurderinger kan være basert på data som er vanskelig tilgjengelig, ufullstendig, estimert, utdatert eller på annen måte unøyaktig. Det er heller ingen garanti for at effekten en bærekraftsrisiko kan ha på fondets investeringer eller potensielle investeringer vurderes korrekt.

Resultat av konsekvensutredning

Konsekvensene av en bærekraftsrisiko kan være mange og kan variere avhengig av den spesifikke risikoen, regionen eller

aktivaklassen. I de tilfeller det oppstår en bærekraftsrisiko tilknyttet en eiendel, kan dennes verdi påvirkes negativt eller fullstendig tapes.

Bærekraftsrisiko kan påvirke en spesifikk investering eller ha en bredere innvirkning på en finansiell sektor, geografisk eller politisk region eller land som kan påvirke fondets portefølje i sin helhet.

Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

Fondet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Pareto Asset Management tar likevel ikke hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på selskapsnivå. Forvaltningsselskapet forvalter flere fond med et tilsvarende antall investeringsstrategier og tilnærminger til integrering av bærekraftsrisiko. En aggregering på selskapsnivå er følgelig vurdert å ikke tilføre andelseiere verdi.

Referanseindeks

Fondet har ikke referanseindeks.

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er lav.

Fondets kredittrisiko er lav.

Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets nøkkelinformasjon.

Klassifisering VFF

Fondet er iht. Verdipapirfondenes forenings bransjestandard klassifisert som et Likviditetsfond.

Vedtekter

Fondets vedtekter er godkjent av Finanstilsynet og følger som vedlegg til prospektet.

3. Informasjon til andelseierne

Pareto Asset Management vil for hvert verdipapirfond offentliggjøre årsrapport med årsregnskap og årsberetning innen fire måneder fra regnskapsårets utgang, og en halvårsrapport innen to måneder etter utløpet av rapporteringsperioden.

Dato for regnskapsavslutning: 31.12 hvert år.

Andelseierne skal periodevis få informasjon om sin beholdning av andeler i fondet og verdien av denne og avkastningen for andelseier i perioden og inneværende år. Informasjon skal gis andelseier for årets første og andre halvår, og skal gis senest en måned etter utløpet av hver periode.

Ovennevnte informasjon vil formidles via Pareto Asset Management sin porteføljetjeneste MIN SIDE på www.paretoam.com

Års- og halvårsrapport, nøkkelinformasjon, tegnings- og innløsningsmateriell samt informasjon for øvrig er tilgjengelig vederlagsfritt ved henvendelse til forvaltningsselskapet på telefon: (+47) 22 87 87 00, e-post: post@paretoam.com eller på www.paretoam.com.

4. Andelseierregister

Føring av andelseierregister ivaretas av forvaltningsselskapet selv.

Andelen(e) vil være registrert på andelshavers navn.

En forvalter (nominee) med tillatelse etter verdipapirfondforskriften § 13-2 kan føres inn i andelseierregisteret i stedet for den reelle eieren av andelen(e).

5. Andelenes art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet, som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet.

Andelseiere kan ikke kreve deling eller avvikling av verdipapirfondet.

Utover andelseierinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser.

Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet.

Alle andelseiere eller deres oppnevnte fullmektiger har stemmerett på andelseiermøtet for Pareto Likviditet og valgmøtet for verdipapirfondene forvaltet av Pareto Asset Management.

Forvaltningsselskapets styre består av 6 medlemmer, hvorav 2 er andelseiervalgte. Valgene skjer på valgmøter som innkalles og gjennomføres etter regler fastsatt i forvaltningsselskapets vedtekter.

Etter tillatelse fra Finanstilsynet kan forvaltningsselskapet gjøre vedtak om at verdipapirfond selskapet forvalter skal avvikles. Informasjon skal meddeles andelseierne i henhold til verdipapirfondloven § 5-7.

Videre kan Finanstilsynet gi tillatelse til at forvaltningsselskapet overfører forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap.

6. Omsetning på regulert marked

Andelene er ikke opptatt til notering ved regulert marked.

7. Beregning og kunngjøring av netto andelsverdi

Ved beregning av netto andelsverdi (NAV) skal grunnlaget være markedsverdi av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrullet gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Ved manglende observerbare markedspriser fastsetter forvaltningsselskapet en verdi på objektivt grunnlag og i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verdiberegning av lite likvide egenkapitalinstrumenter tilgjengelig på www.vff.no.

Beregning av andelsverdien skal foretas alle norske bankdager. Andelsverdien skal normalt kunngjøres fem ganger i uken, og kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs ASA.

8. Tegning av andeler

Tegning må fremsettes skriftlig eller elektronisk overfor forvaltningsselskapet.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og kundekontroll er foretatt). Tegningstidspunktet må være innen klokken 12.00 (norsk tid) for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Andelsklasse	Minste beløp ved første gangs tegning
A	500
B	10 000 000
C	50 000 000
D	Ingen

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Etter angrerettloven kan forbrukere ha angrerett for avtaler om finansielle tjenester som er inngått ved fjernsalg eller utenfor fast forretningssted. Ved fjernsalg er det ikke angrerett for tjenester der prisen avhenger av svingninger på finansmarkedet som tjenesteyter ikke har innflytelse på og som kan forekomme i angreperioden. Dette

inkluderer finansielle instrumenter som verdipapirfondsandeler. De opplysninger som følger av angrerettloven er tilgjengelig på www.paretoam.com/Kundeinformasjon.

9. Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes skriftlig eller elektronisk overfor forvaltningsselskapet.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet.

Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 12.00 (norsk tid) for at første kursberegning etter at innløsningskravet ble fremmet skal bli lagt til grunn.

Oppgjør skal gjennomføres snarest mulig og senest to uker etter at kravet om innløsning er fremsatt.

Suspensjon av innløsningsretten

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

10. Historisk avkastning og risiko

For oppdatert informasjon knyttet til historisk avkastning og risiko henvises det til fondets månedsrapport og nøkkelinformasjon.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risikoprofil samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

11. Skattemessige forhold

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler. Investorer anbefales å kontakte egne skatterådgivere for å kartlegge de skattemessige konsekvensene av å erverve, eie og selge andeler i fondet.

Skatteregler for verdipapirfond - generelt

- Verdipapirfond er fritatt for skatteplikt på gevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper hjemmehørende i land både innenfor og utenfor EØS.
- Utbytte på aksjer i selskaper innenfor EØS er som utgangspunkt skattepliktig for fondet med en effektiv skattesats på 0,66 prosent (3 prosent av utbytte skattlegges med 22 prosent). Dersom selskapet er hjemmehørende i et lavskatteland innenfor EØS, og selskapet ikke anses reelt etablert og driver reell økonomisk aktivitet i et EØS-land, skattlegges utbyttet med 22 prosent.
- Utbytte på aksjer i selskaper hjemmehørende utenfor EØS er skattepliktig med en skattesats på 22 prosent.
- Netto renteinntekter og realiserte kursgevinster fra rentebærende verdipapirer er skattepliktig med en skattesats på 22 prosent.
- Driftskostnader er fradragsberettiget. Verdipapirfond kan kreve fradrag for utdeling til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne.
- Verdipapirfond er fritatt for skatt på formue.

Pareto Likviditet

Fondet vil så langt det er praktisk mulig utdele beløp tilsvarende fondets skattemessige resultat til andelseierne, slik at fondet normalt ikke vil komme i skatteposisjon jf. vedtektene § 4. Dette utdeles i form av nye andeler. Kursen på andelen blir da nedjustert like mye som verdien av den skattepliktige inntekten per andel.

Investorer med skatteplikt i Norge

Alminnelige regler for personlige skatteyttere

Utdeling fra rentefond, herunder utdeling som gjøres i form av nye andeler, skattlegges på andelseiers hånd med en skattesats på 22 prosent. Den skattepliktige inntekten per andel beskattes av andelseieren det inntektsåret det er opptjent.

Gevinst ved realisasjon skattlegges med en skattesats på 22 prosent og tap fradragsføres tilsvarende.

Andeler i rentefond inngår med 100 prosent av markedsverdien per 31.12. ved beregningen av skattepliktig formue. Maksimal formuesskattesats er 1,35 prosent.

Alminnelige regler for selskaper (juridiske personer)

Utdeling fra rentefond, herunder utdeling som gjøres i form av nye andeler, skattlegges på andelseiers hånd med en skattesats på 22 prosent. Den skattepliktige inntekten per andel beskattes av andelseieren det inntektsåret det er opptjent.

Gevinst ved realisasjon skattlegges med en skattesats på 22 prosent og tap fradragsføres tilsvarende.

Skatteregler for utenlandske andelseiere

Utenlandske andelseiere i rentefond (dvs. andelseiere som er skattemessig bosatt/hjemmehørende i utlandet) skal ikke kildeskattes etter Skatteloven § 10-13 for utdelinger fra fondet. Disse utbetalingene behandles som andre renteinntekter som etter norsk intern rett ikke er gjenstand for kildeskatt til Norge.

Gevinster/tap ved utenlandske andelseieres realisasjon av andeler i rentefond utløser ikke skatteplikt i Norge, forutsatt at andelseieren ikke er begrenset skattepliktig til Norge for utøvelse av eller deltakelse i virksomhet i Norge og andelen er tilknyttet virksomheten i Norge.

Investorer som er skattepliktige til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

Skatteregler – endring

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

CRS og FATCA

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skatteetaten om andelseiere og reelle rettighetshaveres finansielle forhold. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende en annen stat eller jurisdiksjon enn Norge, vil Skatteetaten videreformidle opplysningene til de respektive stater eller jurisdiksjoner etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) eller andre bilaterale skatteavtaler.

12. Markedsføring av verdipapirfond i annen EØS-stat

Pareto Likviditet har kun markedsføringstillatelse i Norge.

13. Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

14. Retningslinjer

Godtgjørelsesordning

Pareto Asset Management har vedtatt en godtgjørelsesordning som har til formål å fremme god styring og kontroll av selskapets risiko i samsvar med selskapets og fondenes strategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal motvirke risikotakning som er uforenelig med risikoprofil, vedtekter og øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning, samt bidra til å unngå interessekonflikter.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle medarbeidere i Pareto Asset Management. Alle skal ha en markedsmessig total godtgjørelse og kan i tillegg til fastlønn motta en diskresjonær variabel godtgjørelse.

Godtgjørelsesordningen skal være innrettet slik at de fremmer langsiktighet og ansvarlighet blant medarbeidere. Diskresjonær godtgjørelse fastsettes under hensyntagen til medarbeiderens forretningsenhet og foretaket som helhet, samt etter nærmere definerte kvantitative og kvalitative kriterier.

Enkelte medarbeidere «særskilte ansatte» er underlagt særskilte krav om balanse mellom fast og variabel godtgjørelse og tilbakehold av variabel godtgjørelse. For særskilte medarbeidere skal minst halvparten av variabel godtgjørelse holdes tilbake av selskapet, som betinget kapital og plasseres i selskapets verdipapirfond. Tilbakeholdt kapital utbetales i like store deler over en treårsperiode, justert for avkastning i perioden på en pro rata basis. Administrerende direktør, leder salg, leder forvaltning, finansdirektør, leder compliance, leder risikostyring og enkelte porteføljeforvaltere omfattes av de særskilte reglene i godtgjørelsesordningen.

Forvaltningsselskapet har et godtgjørelsesutvalg oppnevnt av styret som skal forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret. Godtgjørelsesutvalget består av styrets leder, samt ett aksjonærvalgt og ett andelseiervalgt styremedlem som er uavhengig av selskapets daglige ledelse. Godtgjørelsesutvalget innstiller variabel godtgjørelse til administrerende direktør og særskilte ansatte overfor styret, og fører tilsyn med administrerende direktørs fastsettelse av variabel godtgjørelse til øvrige ansatte.

Beste resultat

Pareto Asset Management skal etter verdipapirfondforskriften § 2-28 og § 2-29, ved utførelse av investeringsbeslutninger og plassering av ordre hos andre foretak, gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Pareto Asset Management har retningslinjer for å sikre etterlevelse av bestemmelsene rundt beste resultat.

Bruk av stemmerett

Pareto Asset Management har retningslinjer for når og hvordan stemmerett knyttet til finansielle instrumenter som inngår i verdipapirfondets portefølje skal brukes. Stemmerett skal utøves til fordel for det aktuelle verdipapirfond.

Bruk av stemmerett skal være i samsvar med relevante normer, spesielt NUES (Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse). I tillegg skal eierskapsutøvelsen være i tråd med PRI, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Opplysninger om hvordan stemmeretten er benyttet er tilgjengelig for andelseierne kostnadsfritt på forespørsel.

Retningslinjer for behandling av kundeklager

Retningslinjer for behandling av kundeklager i Pareto Asset Management AS er tilgjengelige på www.paretoam.com/kundeinformasjon. Kopi av dokumentet kan fås vederlagsfritt på forespørsel.

Interessekonflikter

Pareto Asset Management vil treffe rimelige forholdsregler for å unngå at det oppstår interessekonflikter. Pareto Asset Management har utarbeidet interne retningslinjer som har som formål å avdekke og redusere muligheten for interessekonflikter.

15. Vederlag fra eller til andre enn verdipapirfondet

Pareto Asset Management AS kan inngå individuelle avtaler om inntektsdeling med kunder basert på større innskudd i et verdipapirfond eller basert på kundens samlede innskudd i flere verdipapirfond eller andelsklasser forvaltet av forvaltningsselskapet. En avtale om inntektsdeling innebærer at kunde som har inngått slik avtale med forvaltningsselskapet, får tilbakebetalt en andel av forvaltningsgodtgjørelsen etter at kostnadene forbundet med forvaltningen av fondet eller fondene er dekket. Andelen som tilbakebetales til kunden reduserer forvaltningsselskapets fortjeneste. Avtalene knytter seg til disponering av forvaltningsselskapets inntekt og har ingen betydning for forholdet mellom det respektive verdipapirfond eller andelsklasse og kunden, som betaler samme forvaltningsgodtgjørelse som øvrige andelseiere.

Adgangen til å inngå avtaler om inntektsdeling med Pareto Asset Management er basert på objektive kriterier som skal sørge for at andelseiere likebehandles. Inntektsdelingsavtale vil kun inngås med kunder som har plassert store midler i selskapets verdipapirfond, og som oppfyller de fastsatte kriteriene for en slik avtale. Innskudd fra kunder som oppfyller kriteriene gjør Pareto Asset Management i stand til å tilby en forbedret tjeneste som kommer øvrige andelseiere til gode. Avtaler om inntektsdeling inngås i henhold til verdipapirfondforskriften § 2-32.

Nærmere informasjon om inntektsdeling, kan mottas ved henvendelse til Pareto Asset Management på telefon 22 87 87 00 eller post@paretoam.com.

16. Andre forhold

Dette prospektet er utelukkende beregnet på investorer i jurisdiksjoner der verdipapirfondet er godkjent for salg og markedsføring, eller der ingen slik godkjenning kreves.

Verdipapirfondet er ikke registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 eller U. S. Investment Companies Act 1940 eller annen gjeldende amerikansk lov. På bakgrunn av dette kan Verdipapirfondet ikke markedsføres, formidles eller på annen måte distribueres til "US persons", slik dette er definert under regulation S.

17. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller de krav som følger av lov og forskrift.

Styret i Pareto Asset Management bekrefter at opplysningene som fremkommer, så langt de kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i Pareto Asset Management AS 27. februar 2025.

Vedtekter for Pareto Likviditet Verdipapirfond

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet Pareto Likviditet forvaltes av forvaltningsselskapet Pareto Asset Management AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet. Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

§ 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et rentefond som hovedsakelig investerer i verdipapirer denominert i norske kroner, uavhengig av hvor utsteder er hjemmehørende og notert. Fondet investerer i utstedere med god kredittkvalitet (investment grade). Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

omsettelige verdipapirer	☒ ja ☐ nei
verdipapirfondsandeler	☒ ja ☐ nei
pengemarkedsinstrumenter	☒ ja ☐ nei
derivater	☒ ja ☐ nei
innskudd i kredittinstitusjon	☒ ja ☐ nei

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plassering i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtektene.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

☒ ja ☐ nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

☒ ja ☐ nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: terminkontrakter og byteavtaler. Underliggende til derivatene vil være gjelds- og pengemarkedsinstrumenter.

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

3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

☒ ja ☐ nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.

☒ ja ☐ nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

☒ ja ☐ nei

Alle børser og regulerte markeder i verden er aktuelle. Fondets forvaltningsstil tilsier at fondet ikke til enhver tid vil være investert i alle de angitte markedene.

4. er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må ha skjedd senest ett år fra tegningsfristens utløp

☒ ja ☐ nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 til 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 til 4 over.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og § 6-7 første, annet, tredje og fjerde ledd.

Fondet kan plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl § 6-6 annet ledd nr 3, utstedt eller garantert av Den norske stat. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

3.6 Utlån

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl § 6-11.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i obligasjoner, derivater og andre skattepliktige finansinntekter. Realisasjonsgevinster utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 31. desember.

Utbytte utdeles til andelseierne.

Det utdeles utbytte som renteinntekter. Utbytte utdeles 1 gang årlig til andelseiere registrert i fondets andelseierregister per 31. desember.

§ 5 Kostnader

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrullet gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet ilegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste én eller flere andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes og avsettes daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7.

Fondets midler kan plasseres i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 2 prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til forvaltningsgodtgjørelsen i fondet.

All godtgjørelse som mottas fra underfondene skal tilfalle hovedfondet.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning hver børsdag.
Fondet er normalt åpent for innløsning hver børsdag.

§ 7 Andelsklasser

Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andels-klasse	Utstedelses-valuta	Minste tegningsverdi	Forvaltningsgodtgjørelse
A	NOK	500	0,25 % p.a.
B	NOK	10 000 000	0,15 % p.a.
C	NOK	50 000 000	0,08 % p.a.
D	NOK	Ingen	0,08 % p.a.

Forvaltningsselskapet kan belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes og avsettes daglig og belastes månedlig.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er følgende:

Andelsklasse A

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,25 prosent pro anno. Andelsklassen har en minste tegningsverdi på kroner 500.

Andelsklasse B

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,15 prosent pro anno. Andelsklassen har en minste tegningsverdi på kroner 10 000 000.

Andelsklasse C

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,08 prosent pro anno. Andelsklassen har en minste tegningsverdi på kroner 50 000 000. Andelsklassen er også åpen for bedrifter som har avtale om innskuddspensjon med Pareto Asset Management AS. I det sistnevnte tilfellet vil kravet til minste tegningsverdi ikke være gjeldende.

Andelsklasse D

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 0,08 prosent pro anno. Andelsklassen har ingen krav til minste tegningsverdi. Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Minste tegningsverdi

Sum kostpris for hver enkelt andelseiers samlede tegniger og innløsninger i andelsklassen beregnes siste virkedag i årets første og tredje kvartal.

Dersom andelseiers sum kostpris eller markedsverdi på beregningstidspunktet tilfredstiller minstekravet i en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredstiller minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, kan kundens andelsverdi flyttes over i en sammenlignbar andelsklasse hvor sum kostpris tilfredstiller minstekravet.

I tilfeller der andelseiers andelsverdi tidligere har blitt flyttet til en sammenlignbar andelsklasse med lavere forvaltningshonorar som følge av positiv utvikling i markedsverdi, vil kunden ikke kunne flyttes tilbake til sin opprinnelige andelsklasse på bakgrunn av negativ utvikling i markedsverdi. Dette forutsetter at andelseier ikke har innløst andeler i etterkant av den opprinnelige flyttingen.

Flytting av andelsverdi til en annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig.

Dersom bytte av andeler mellom andelsklassene i samme verdipapirfond anses å være en regnskapsmessig og/eller skattemessig realisasjon, vil bytte mellom andelsklassene kun utføres etter samtykke fra kunden.