

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 pengemarkedsfondrentefond som hovedsakelig investerer i verdipapirer denominert i norske kroner, uavhengig av hvor utsteder er hjemmehørende og notert/utstedt eller garantert av Den norske stat, norske kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner. 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.

~~Fondet skal være plassert i finansielle instrumenter utstedt i Norge.~~

3.2 Generelt om investeringsområde

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

omsettelige verdipapirer	☒ ja ☐ nei
verdipapirfundsandeler	☒ 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 verdipapirfundsandeler 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 verdipapirfundsandeler: ☒ 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 bytteavtaler. 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:

- 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
- 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
- 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.

- 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. Forvaltningsselskapet har en forvaltningsgodtgjørelse som ikke fordeles likt på hver andel. Differensieringen er basert på antall andeler den enkelte andelseier har i fondet.

De 25 000 første andelene gir ikke rabatt av forvaltningsgodtgjørelsen. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 0 til og med 25 000 utgjør 0,25 prosent pro anno.

Det gis imidlertid følgende rabatt:

De 75 000 neste andelene gis en rabatt på 0,14 prosentpoeng av forvaltningsgodtgjørelsen på 0,25 prosent pro anno. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 25 001 til og med 100 000 utgjør 0,11 prosent pro anno.

De neste andelene gis en rabatt på 0,16 prosentpoeng av forvaltningsgodtgjørelsen på 0,25 prosent pro anno. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med 100 001 utgjør 0,09 prosent pro anno.

Rabatten som følge av differensieringen refunderes andelseierne minimum en gang i året i form av nye andeler i fondet eller som kontant utbetaling.

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

Fondet har ikke andelsklasser. Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

Andelsklasse	Utstedelses- valuta	Minste tegningsverdi	Forvaltnings- godtgjørelse
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.