

SFDR FONDS- ERKLÆRING

Pareto Aksje Norge
2021



Fondserklæring

Sammendrag

I henhold til the Sustainable Finance Disclosure Regulation er Pareto Asset Management's aksjefond Pareto Aksje Norge kategorisert som et artikkel 8-fond. I forbindelse med denne forordningen har Det europeiske finanstilsynssystemet (EFSF) lagt frem forslag til nivå 2-regler. Dette dokumentet inneholder bærekraftsopplysninger om fondet slik som beskrevet i ovennevnte forslags artikkel 32. Ettersom nivå 2-reglene har en forventet ikrafttredelsesdato 1.januar 2023, beskriver ikke dokumentet alle elementene i artikkel 32.

Fondet er underlagt Pareto Asset Managements *Retningslinjer for ansvarlige investeringer*. Videre har Pareto Asset Management underskrevet på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI). Pareto Asset Managements *Retningslinjer for ansvarlige investeringer* bygger på UN PRI, FNs Global Compact, retningslinjer for Statens pensjonsfond utland, anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse fra Verdipapirfondenes forening, samt internasjonalt anerkjente prinsipper og konvensjoner. Pareto Aksje Norge bygger på disse Retningslinjene.

Implementeringen av fondets ESG-strategi kan inndeles i følgende tre faser: 1) eksklusjon av selskaper i henhold til eksklusjonsliste, 2) en nøye ESG-analyse av alle potensielle beholdninger i forkant av investering, 3) aktiv eierskapsutøvelse.

Fondet tar hensyn til ESG-faktorer ved å ekskludere selskaper i henhold til Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste. Videre vurderes hvordan bærekraftsrisiko påvirker selskapenes langsiktige verdiskaping, samtidig som bærekraftsvurderinger og -analyser inngår som sentrale elementer i alle investeringsbeslutninger. Fondet vurderer både miljømessige og sosiale forhold i alle selskaper i forkant av investeringer. God selskapsstyring er nødvendig. Endelig er fondet en langsiktig og aktiv eier som søker å påvirke selskapene i en mer bærekraftig retning. Dette kan blant annet være knyttet til utslippsreduksjon, sosiale faktorer i verdikjeden og rapporteringskvalitet.

Ikke mål om bærekraftig investering

Fondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristika, men har ikke mål om bærekraftige investeringer. Fondet binder seg ikke til å foreta en eller flere bærekraftige investeringer og forplikter seg ikke til å foreta investeringer i samsvar med EUs taksonomi for bærekraftig aktivitet.

Fondets miljømessig og sosiale karakteristika

Pareto Aksje Norge fremmer miljømessige og sosiale karakteristika ved å ekskludere visse forhåndsbestemte selskaper, foreta screening i forkant av enhver potensiell investering og ved å utøve aktivt eierskap i etterkant av investeringen. Selskapet må oppfylle følgende krav for at vi kan investere: Det må jobbe for å redusere negativ innvirkning samtidig som det har mål om positiv miljøpåvirkning. Selskapet må binde seg til å redusere risiko knyttet til miljø og klima i verdikjeden, samt fremme og oppmuntre til miljøvennlig teknologi. Karbonintensive sektorer er gjenstand for grundigere screening, da miljørisikoen anses å være høyere. Slike sektorer inkluderer blant annet olje og gass. Selskapene må støtte og fremme god praksis innen både menneske- og arbeidsrettigheter. Retningslinjer for hvorledes selskapene håndterer disse konvensjonene, både i sin egen virksomhet og gjennom sine enheter, må være offentlig tilgjengelige.

Investeringsstrategi

Pareto Aksje Norge har en dedikert investeringsstrategi. Etter at visse selskaper er ekskludert, velger fondsforvalterne selskaper ut fra en nøye screening på blant annet ESG-faktorer. Fondets investeringsstrategi er fundamental, med vurdering av nøkkeltall (slik som inntjening, utbytte og kapitalstruktur) og strategi. Selskaper med en sunn kapitalstruktur, sterk egenkapitalavkastning, moderat prising og godt lederskap vil bli vurdert. I tillegg mener fondsforvalterne at bærekraft og langsiktig verdiskaping går hånd i hånd. Dette gjør ESG til et naturlig aspekt å integrere i fondets strategi. Fondets mål er å maksimere risikojustert avkastning, og ESG-screening er en nøkkelkomponent for å nå dette målet.

Aktivaallokering

Pareto Aksje Norge forholder seg til eksklusjonslister som gjelder hele selskapet. I tillegg gjennomfører fondet mer grundige ESG-analyser i investeringsprosessen. Fondet forvaltes aktivt. Dette innebærer at det ikke er en forhåndsbestemt aktivaallokering, annet enn en sunn diversifisering. I praksis tar fondet sikte på at alle aktiva under forvaltning er tilpasset gode miljømessige, sosiale og styringsmessige egenskaper.

Overvåking av miljømessige og sosiale karakteristika

Fondet overvåker selskapene kontinuerlig gjennom tilgjengelige kilder. Pr. nå rapporterer de fleste selskapene tall i årlige bærekraftsrapporter. Dette innebærer at ny informasjon gjøres tilgjengelig ganske sjelden. Imidlertid vurderer fondet konsekvent nye prosjekter og lignende som kan materialisere seg i ikke-finansielle tall. Investeringsteamet har laget en database med historisk ikke-finansiell informasjon om samtlige beholdninger. Dette gjør det lett å spore fremgang når ny informasjon publiseres.

Alle investeringer har en database med historisk ikke-finansiell informasjon og et faktaark. Disse dokumentene oppdateres hvert år, og oftere når det lar seg gjennomføre. Gjennom disse analysene identifiseres eventuelle forbedringer og/eller risikoer. Dette gjør fondet i stand til å ha konstruktive diskusjoner med ledelsen. Som en stor eier i de fleste beholdningene har fondet lett tilgang til ledelsen for å diskutere mulige forbedringer og strategier i generell forstand.

Fondet opererer ikke med en egen utpekt ESG-referanseindeks.

Metoder

Formaliserte ESG-retningslinjer.

Pareto Aksje Norge identifiserer sterk ESG-praksis der selskaper viser stor grad av åpenhet samt sterkt engasjement i alle tre ESG-aspektene. Innenfor hver kategori (E, S og G) vil en score mellom 0 og 100, der 100 er beste mulige poengsum, gis til selskapet basert på flere faktorer. Et selskap har en sterk ESG-praksis dersom totalscoren er på over 80. Scoren gis ut fra følgende faktorer:

MILJØMESSIGE FAKTORER

- Åpenhet og rapporteringskvalitet. Dette gjør fondsforvalterne i stand til å vurdere selskapets prestasjoner, samt måle utviklingen. Et selskap uten ESG-rapportering vil automatisk få dårlig score.
- Interne retningslinjer og praksis, fortrinnsvis med relevante, vitenskapsbaserte mål.
- F&U innen bærekraftig(e) teknologi/løsninger. Selskapene bør vise et skarpt fokus på nye og forbedrede løsninger
- Nøkkeltall. Klimagassutslipp, vannforbruk, farlig avfall, da sammenlignet med selskaper i samme sektor.
- For selskaper i karbonintensive sektorer har fondet som ambisjon å kun investere i selskaper som er i den øverste halvdel når det gjelder klimarisiko.

SOSIALE FAKTORER

- Menneske- og arbeiderrettigheter. Selskapene bør støtte og respektere beskyttelsen av internasjonalt proklamerte menneskerettigheter.
- HMS. Selskapets fokus på alle interessenters helse og sikkerhet. Klare strategier. Vil bli målt gjennom flere nøkkeltall, herunder sykefravær og skadeprosent.
- Mangfold og inkludering. Bedriften bør arbeide aktivt for å redusere mangfoldsproblemer der de eksisterer. Vil bli målt gjennom flere faktorer som blant annet kjønns sammensetning i ledelse, lederskapet, styret og lønnsforskjeller.

SELSKAPSSTYRING

- Korrupsjon og etikk. Selskapene må ha klare retningslinjer, herunder etiske retningslinjer, for bekjempelse av alle former for korrupsjon.
- Styrende organer og eierstruktur. Åpenhet i utvalg med klart definerte oppgaver, samt en balansert presentasjon av medlemmer.

Datakilder og databehandling

Fondet benytter ikke informasjon fra eksterne ESG-ratingbyråer, unntatt de tilfeller der Sustainalytics og MSCI-scorer ansporer til ytterligere undersøkelser. Fondet tar sikte på å utføre samtlige ESG-analyser internt. Disse vil bli oppdatert årlig. Dette gir fondsforvalterne inngående kjennskap til selskapenes ESG-praksis, noe som igjen forbedrer fondsforvalternes engasjement i selskapene. Fondet holder oversikt over alle ESG-data som rapporteres fra selskapene. Fondet overvåker selskapenes ikke-finansielle resultater kontinuerlig gjennom tilgjengelige kanaler, inkludert, men ikke begrenset til, bærekrafts- og årsrapporter, nyhetskanaler og investor relations.

Metode- og datasvakheter

Tilgjengelige ikke-finansielle og bærekraftsrelaterede data har sine begrensninger, da norske selskaper ikke har noe klart lovverk som regulerer ikke-finansiell rapportering. Investeringssteamet har regelmessige gjennomganger av selskapenes nøkkeltall og søker kontinuerlig å forbedre åpenhet og informasjonsflyt til fondet ved å engasjere seg overfor selskapene.

Due diligence

Investeringssteamet gjennomfører en dybdeanalyse av selskapet før en investeringsbeslutning treffes. Denne prosessen består av både finansiell og ikke-finansiell analyse. Ethvert selskap på eksklusjonslisten til Norsk pensjonsfond utland blir automatisk ekskludert. Deretter gjennomfører investeringssteamet en omfattende ESG-analyse av selskapet, med fokus på rapporteringskvalitet, åpenhet, om målene er i samsvar med Parisavtalen, tiltak for å nå nevnte mål, HMS-praksis, ansattes velferd, styring, godtgjørelse med mer. ESG-analysen gjennomføres internt, men eksterne rapporter kan anspore til ytterligere undersøkelser.

Disclaimer

Dette dokumentet er gjenstand for endringer for å være i samsvar med Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterede opplysninger i finanssektoren og, når denne trer i kraft, «Regulatoriske Tekniske Standarder».

Aktivt eierskap

Pareto Asset Management skal utøve et aktivt eierskap i porteføljeselskapene for å fremme ansvarlig forretningsdrift. Dette innebærer at vi skal bruke eierrettigheter og innflytelse i selskapene til å påvirke selskapene i positiv retning når det gjelder ivaretagelse av sosiale forhold, miljø, bærekraft og god selskapsstyring. Denne forpliktelsen ble formalisert ved undertegning av FNs prinsipper for ansvarlige investeringer i 2014. Etter dette er Pareto Asset Management forpliktet til å overholde følgende seks prinsipper:

1. Vi skal implementere ESG-spørsmål i våre investeringsanalyser og beslutningsprosesser
2. Vi skal utøve et aktivt eierskap og implementere ESG i vår eierskapspolitikk og utøvelsen av denne
3. Vi skal arbeide for tilfredsstillende rapportering om ESG-temaer fra våre porteføljeselskaper
4. Vi skal promotere aksept for og implementering av prinsippene innen finansnæringen
5. Vi skal arbeide sammen med andre signatarer for å styrke effekten av prinsippene og implementeringen av disse
6. Vi skal rapportere om våre aktiviteter og vår fremgang i å implementere prinsippene

Utøvelsen av aktivt eierskap er i tillegg underlagt Pareto Asset Managements *rutine for Utøvelse av eierskap*.

Pareto Asset Management har en egen etikk-komité. Etikk-komitéen har blant annet ansvar for at selskapets *Retningslinjer for Ansvarlige Investeringer* er oppdatert, samt å vurdere og beslutte eksklusjon av selskaper i henhold til Retningslinjene. I tillegg skal compliance-ansvarlig overvåke etterlevelse av Retningslinjene og sørge for at selskapets aktiviteter er i samsvar med Retningslinjene, herunder avdekke eventuelle nødvendige eksklusjoner.

Fondsforvalterne i Pareto Aksje Norge tror på å utøve sine aksjonærrettigheter. Aktiv eierskap kan utøves enten gjennom direkte stemmegivning på generalforsamlinger eller ved å engasjere seg med selskapets ledelse og/eller styre.

Fondet benytter seg av begge former for utøvelse av aktivt eierskap. Fondet streber etter å ha en kontinuerlig dialog med ledelsen i selskapene fondet er investert i. Investeringsteamet mener at et sterkt engasjement i porteføljeselskapene er en av nøkkelfaktorene bak vellykket verdiskaping over lenger tid. Det forventes at selskapene følger følgende krav til selskapsstyring: Selskapene vil aktivt bekjempe korrupt praksis, herunder utpressing og bestikkelser. Alle ansatte bør være klar over selskapets etiske retningslinjer. Selskapene bør ha et veldefinert system for compliance som sikrer at selskapet opprettholder sine forpliktelser i henhold til kjerneverdier, følger interne etiske retningslinjer og overholder relevante lover og forskrifter.

I tillegg stemmer fondet på alle generalforsamlinger.

Pareto Asset Management AS
Org. nr.: 977 287 677

Dronning Mauds gate 3
0250 Oslo

Postboks 1810, Vika
0123 Oslo

t: 22 87 87 00
f: 22 01 58 50
e: post@paretoam.com

www.paretoam.com

