

# SFDR FONDS- ERKLÆRING

Pareto Global  
2021



# Fondserklæring

---

## Sammendrag

I henhold til the Sustainable Finance Disclosure Regulation er Pareto Asset Management's aksjefond Pareto Global kategorisert som et artikkel 9-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 45. Ettersom nivå 2-reglene har en forventet ikrafttredelsesdato 1.januar 2023, beskriver ikke dokumentet alle elementene i artikkel 45.

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 Global bygger på disse Retningslinjene.

Fondets mål er å generere høyest mulig risikojustert avkastning ved å ha en konsentrert portefølje i selskaper med bedre finansiell kvalitet og betydelig bedre ESG-karakteristika enn fondets referanseindeks. Vi mener at både sterkere finansielle og miljømessige egenskaper er viktige faktorer for å slå indeksen i det lange løp. Av den grunn skal fondet ha betydelig lavere karbonfotavtrykk enn indeksen. I tillegg skal alle investeringer følge «do-no-significant-harm»-prinsippet slik som beskrevet i EUs taksonomi for bærekraftig aktivitet. Fondet ekskluderer selskaper med materielle inntektsstrømmer fra uetiske aktiviteter og følger Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste.

### Ingen betydelig skade på målet om bærekraftig investering

I fondets utvelgelsesprosess er det implementert et høyt minimumsnivå av screening på økonomiske og bærekraftige egenskaper. Selskaper med økonomiske aktiviteter som anses for å ha betydelig negativ innvirkning på oppnåelsen av ett eller flere av FNs bærekraftsmål er systematisk ekskludert fra fondets investeringsunivers. Ut fra en bottom-up investeringsfilosofi, basert på egenutviklet, fundamental research, blir selskapene i fondets best-in-class investeringsunivers nøye fulgt opp av fondsforvalterne for å overvåke potensielle kontroverser. Når nye finans- og bærekraftsdata er tilgjengelig, blir denne informasjonen inkorporert i fondsforvalternes egne modeller og vurderinger. Fondsforvalterne benytter ledende, eksterne ESG-databaser i kombinasjon med en grundig intern ESG-analyse for å sikre best-practice ESG-investering.

### Fondets mål om bærekraftig investering

Fondet sikter mot et betydelig lavere karbonfotavtrykk enn indeksen, i kombinasjon med høyere ESG-standarder på både absolutt og relativ basis.

### Investeringsstrategi

Fondets mål er å generere høyest mulig risikojustert avkastning ved å ha en konsentrert portefølje i selskaper med bedre finansiell kvalitet og betydelig bedre ESG-karakteristika enn indeksen.

### Overvåking av fondets mål om bærekraftig investering

Fondets investeringsunivers overvåkes kontinuerlig av fondsforvalterne hva gjelder utvikling som påvirker de miljømessige eller sosiale karakteristikaene, herunder karbonintensitet og øvrige kontroverser porteføljeselskapene er involvert i. Hvis et selskap viser betydelig negativ utvikling i denne sammenheng, kan selskapet bli fjernet fra fondets investeringsunivers. Fondet benytter egne undersøkelser i tillegg til tredjeparts ESG-database i slike prosesser.

### Metoder

Fondet er underlagt Pareto Asset Managements Retningslinjer for Ansvarlige Investeringer samt Statens pensjonsfond utlands eksklusjonsliste. I tillegg ekskluderer fondet selskaper som oppnår mer enn en viss størrelse av sine totale inntekter fra aktiviteter eller produkter som anses som uetiske. Fondet ekskluderer også selskaper som opptrer i strid med globale normer, herunder UN Global Compact.

### Datakilder og databehandling

Fondet oppdriver data fra en håndfull tredjepartsleverandører. Datagrunnlaget er benyttet som en del av fondets grunnleggende undersøkelsesprosess. Ulike datagrunnlag avstemmes, måles opp mot hverandre og benyttes i kombinasjon for å oppnå et

fullstendig bilde av investeringssaken. Fondet bruker ikke tredjeparts ESG-karaktersetting as-is når det skal foreta investeringsbeslutninger. Fondsforvalterne foretrekker ESG-data fra tredjepartsleverandører som følger transparente og sammenhengende regelverk i sine vurderinger av ESG-risiko.

### Metode- og datasvakheter

Fondsforvalterne er til en viss grad avhengige av data fra tredjeparter for å implementere sin investeringsstrategi, både med hensyn til finansielle og ESG-data. Investeringsprosessen er laget for å redusere modelleringsfeil ved å tildele faktisk rapporterte data tyngre vekt, samtidig som viktigheten av estimerte data vektlegges avhengig av estimeringsmetodikken som ligger til grunn for dataene når slik informasjon er tilgjengelig. En annen måte å redusere manglende eller mindre tidsriktige data på, er å vektlegge viktigheten av færre, men mer vesentlige ESG-faktorer i investeringsprosessen.

### Due diligence

I fondets analyse av selskaper er due diligence-prosessen av samme høye standard for både det finansielle aspektet og bærekraftsaspektet. Fondets due diligence-prosess vurderes av risk- og compliance-avdelingene i deres kvartalsvise screeninger der fondets beholdning avstemmes mot eksklusjonslister/-kriterier. Risk- og compliance-avdelingene rapporterer, hver for seg, til selskapets CEO og styre, i tillegg til de involverte interessentene, herunder aksjeeiere.

### Oppnåelse av fondets mål om bærekraftig investering

Fondet opererer ikke med en egen utpekt ESG-referanseindeks, men benytter den brede indeksen MSCI World Total Return Net.

### Disclaimer

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

Taksonomien er under utvikling og kriteriene for alle miljømål er ennå ikke klare. Det er heller ikke etablert en beregningsmodell for andelen av fondets investeringer som er i samsvar med taksonomien. Selskapene som fondet investerer i, har ennå ikke begynt å rapportere i hvilken grad deres aktiviteter er forenlig med EU-taksonomien. Fondet vurderer derfor at det på nåværende tidspunkt ikke er mulig å gi pålitelig informasjon om hvor stor andel av fondets investeringer som skal være i økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige etter taksonomien. Fondet følger kontinuerlig med på denne situasjonen og dersom pålitelig og verifiserbar data om fondets investeringer blir tilgjengelig, vil dette dokumentet oppdateres.

## 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.

For Pareto Global, som er et aktivt forvaltet fond, er samhandling med selskapene en viktig del av investeringsprosessen. Samhandlingen starter i allerede i forkant av investeringen når fondsforvalterne skal vurdere hvorvidt selskapet møter fondets strenge investeringskriterier og dermed kan bli en del av fondets investeringsunivers. Som et av kravene skal fondsforvalterne møte selskapene før investeringen finner sted. For selskaper som er kvalifisert til fondets investeringsunivers, fortsetter fondsforvalterne samhandlingen med selskapet, enten skriftlig eller muntlig. I denne dialogen følger fondsforvalterne utvikling knyttet til økonomiske mål og bærekraftsmål. Slikt engasjement utføres på ad-hoc-basis, der fondsforvalterne fortløpende vurderer behovet for tilleggsinformasjon eller avklaring av rapportert informasjon. Som aktiv aksjonær kan fondet i tillegg utøve sin innflytelse ved å stemme på generalforsamlinger. Dette gjøres på ad-hoc-basis basert på emnet, emnets betydning og størrelsen på fondets beholdning.

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](mailto:post@paretoam.com)

[www.paretoam.com](http://www.paretoam.com)

