

# SFDR FONDS- ERKLÆRING

Pareto Investment Fund  
2021



# Fondserklæring

---

## Sammendrag

I henhold til the Sustainable Finance Disclosure Regulation er Pareto Asset Management's aksjefond Pareto Investment Fund 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 Investment Fund bygger på disse Retningslinjene.

Pareto Investment Funds mål er å oppnå høyest mulig risikjustert avkastning. Fondsforvalterne benytter en aktiv forvaltningsprosess, hvor investeringsbeslutninger baseres på interne analyser av økonomiske forhold, spesifikke bransjefaktorer og ESG-faktorer. Den aktive forvaltningsstrategien innebærer at fondet har en høy aktiv andel i forhold til fondets referanseindeks. Den aktive andelen kan stamme fra en høyere andel av investeringer fra segmenter av investeringsuniversitet innenfor små og mellomstore selskaper.

### 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

Fondet investerer i eiendeler investeringsteamet selv anser å være tilstrekkelig miljømessig og sosialt bærekraftige. Helst, men ikke begrenset til:

Selskaper som vil jobbe for å redusere sin negative påvirkning og har relevante mål for å påvirke miljøet positivt over bransjens gjennomsnitt. Bedrifter som forplikter seg til å redusere miljø- og klimarisiko i sin verdikjede, fremme ansvar og oppmuntre til miljøvennlig teknologi. Selskaper som støtter og fremmer både menneske- og arbeidstakerrettigheter. Retningslinjer for hvordan selskapet håndterer slike konvensjoner, både i sin egen virksomhet og gjennom sine enheter, skal være offentlig tilgjengelige.

### Investeringsstrategi

Investeringsstrategien er bottom-up. ESG-hensyn kombineres med den finansielle og ikke-finansielle analysen for hvert selskap i porteføljen.

På absolutt og relativt grunnlag innenfor investeringsuniverset vil dette omfatte: 1) Å investere i selskaper som har god kvalitet på drift og forvaltning. Selskapene bør ha et tydelig fokus på etiske spørsmål, samt ha et sterkt verdigrunnlag. Selskapene skal utøve god eierstyring, følge nasjonal lovgivning og internasjonale konvensjoner, samt vise en transparent informasjonspolitikk. 2) Å vektlegge sosiale forhold, miljøpåvirkning og god eierstyring. Sterkt bærekraftsarbeid og vektlegging av bærekraft gir selskaper et konkurransefortrinn og bidrar til langsiktig verdiskaping. 3) Å favorisere investeringer som bidrar til en levedyktig overgang til reduserte karbonutslipp, ikke minst som et middel for å redusere klimarelatert risiko.

Fondet kan velge å ekskludere enhver investering i selskaper som ikke gir den nødvendige rapporteringen for slik analyse og dermed hindrer fondet i å være i samsvar med de regulatoriske tekniske standardene (RTS) når disse trer i kraft.

Fondet søker ikke å ekskludere investeringer i noen sektorer eller bransjer, annet enn de som fremgår av eksklusjonslisten til Pareto Asset Management.

### Aktivaallokering

Pareto Investment Fund er aktivt forvaltet. Dette betyr at det

ikke er en forhåndsdefinert aktivaallokering, annet enn sunn diversifisering.

### Overvåking av miljømessige og sosiale karakteristika

Utviklinger som påvirker ESG-kontroverser i fondets investeringsunivers overvåkes av fondsforvalterne. For å overvåke ESG bruker fondet egen research i tillegg til tredjeparts ESG-databaser.

Fondet opererer ikke med en egen utpekt ESG-referanseindeks.

### Metoder

Fondet følger Pareto Asset Managements eksklusjonslister og Statens pensjonsfond utland. I tillegg ekskluderes selskaper som får mer enn en viss størrelse av sine totale inntekter fra aktiviteter eller produkter som anses som uetiske. Fondet ekskluderer også selskaper som bryter med globale normer, herunder UN Global Compact.

### Datakilder og databehandling

Investeringsteamet benytter offentlig tilgjengelig informasjon, intern og ekstern research, samt dialog med investeringskandidatens ledelse for å vurdere nåværende og potensielle nye beholdninger.

Relevante datakilder vil inkludere selskapsinformasjon, tredjeparts dataleverandører og ESG-analyse fra tredjepartsleverandører innhentet av Pareto Asset Management. I den grad det ikke finnes tilgjengelige data for en gitt parameter eller et selskap, kan estimer benyttes inntil slike data foreligger. Slike estimer kan benyttes dersom investeringsteamet vurderer disse som tilfredsstillende.

### Metode- og datasvakheter

All datainnhenting er begrenset av datakvalitet og kildens pålitelighet. Investeringsteamet vil bruke tilgjengelige data hentet fra kilder det anser som pålitelige. I tilfeller det oppstår avvik mellom datakilder, vil investeringsteamet forsøke å avdekke årsaken, samt vurdere hvilken kilde som er mest pålitelig. Tredjepartsleverandører kan ikke nødvendigvis gi nøyaktige data for hele fondets investeringsunivers, spesielt for små og mellomstore selskaper.

### Due diligence

Fondet har ikke tilgang til due diligence-data.

### 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».

# 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.

Investeringsteamet til Pareto Investment Fund fremmer dialog med ledelsen i porteføljeselskapene. Etter teamets erfaring er sterk samhandling en av nøkkelfaktorene bak vellykket langsiktig verdiskaping. Investeringsteamet forventer at selskaper viser åpenhet og sterk selskapsstyring, da de er overbevist om at dette øker troverdigheten til alt som vedrører selskapsstyringen.

Eventuelle problemer knyttet til et porteføljeselskap kan være komplekse og må muligens vurderes over tid. I slike tilfeller innebærer aktivt eierskap at teamet samler inn og behandler ytterligere informasjon tilpasset den konkrete situasjonen. Enhver handlingsplan vil være saksavhengig, mens samhandlingsprosessen har likheter.

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)

