

## Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftige investeringer** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

**EUs taksonomi** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Produktnavn: Pareto Investment Fund

Organisasjonsnummer: 2549002MA0QDS5OYJE25

### Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

#### Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Nei

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: \_\_\_%**

**Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: \_\_\_%**

Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

#### Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved å foreta ansvarlige investeringer i henhold til Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer. Slike investeringer fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper ved:

- Eksklusjoner: ekskludere investeringer som medvirker til krenkelse av menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljøskader eller andre uetiske handlinger i henhold til Statens pensjonsfond utland sin eksklusjonsliste og Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer.
- God selskapsstyring: sørge for at selskaper har karakteristikk slik som beskrevet i Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer.
- Internasjonale prinsipper: etterleve FNs prinsipper for ansvarlige investeringer.

Fondet er aktivt forvaltet, og ingen bestemt indeks er utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

- **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Etter som fondet fremmer både miljøegenskaper og sosiale egenskaper, benytter fondet de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som sine bærekraftsindikatorer for å måle oppnåelsen av de miljøegenskapene og sosiale egenskaper fremmet av fondet. Fondet benytter de 14 obligatoriske viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer:

- Klimagassutslipp,
- Karbonavtrykk,
- Klimagassintensitet i foretak som det er investert i,
- Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel,
- Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi,
- Energiforbrukintensitet per sektor med høy klimapåvirkning,
- Virksomhet med negative påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold,

- Utslipp til vann,
- Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall,
- Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper,
- Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes
- Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene,
- Kjønnsmangfold i styret, og
- Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen).

Fondet har i tillegg valgt følgende 2 av de valgfrie viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer:

- Investering i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, og
- Utilstrekkelig vern av varslere.

- **Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?**

Fondet har ikke til hensikt å foreta bærekraftige investeringer.

- **På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

N/A

- **Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

N/A

- **På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?**  
**Nærmere opplysninger:**

N/A

#### **Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?**

Ja,

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er integrert i fondets investeringsbeslutningsprosess når slik informasjon er tilgjengelig. Hvis utsteders indikatorer ikke er i samsvar med Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer er selskapet ekskludert fra fondets investeringsunivers, med mindre det foreligger en klar plan for å bringe de respektive indikatorene i henhold til fondets investeringsstrategi i løpet av en rimelig tidsperiode.

Information i henhold til artikkel 11 (2) I (EU) 2019/2088 vil bli tilgjengeliggjort i fondets årsrapport i samsvar med vedlegg IV i (EU) 2022/1288.

Nei

#### **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?**

##### **Overordnet om fondets investeringsstrategi**

Fondets investeringsstrategi må følge følgende rammeverk for hver investering fondet foretar:

- FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og
- Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Fondet anvender eksklusjonskriterier, kriterier for god selskapsstyring, og aktivt engasjement som elementer i investeringsstrategien for å sikre at alle investeringer oppfyller fondets investeringskriterier.

##### **Eksklusjonskriterier**

Porteføljeforvalterne ekskluderer først alle selskaper utenfor fondets investeringsunivers da slike investeringer kan bidra til / muliggjøre krenkelse av menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljøskader eller andre uetiske handlinger.

Fondet anvender følgende bindende eksklusjonskriterier:

**De viktigste negative påvirkningene** er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.



**God styringspraksis** omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forhold til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Før et selskap inkluderes i fondets investeringsunivers, skal porteføljeforvalterne vurdere om det er en uakseptabel risiko for at selskapet bidrar til / er ansvarlig for:

- Krenkelser av menneskerettighetene, som drap, tortur, frihetsberøvelse, tvangsarbeid og utnyttelse av barn, herunder barnarbeid,
- Krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner,
- Brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter,
- Alvorlig miljøskade,
- Handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser,
- Korrupsjon, og
- Andre gjentatte eller vesentlige brudd på grunnleggende etiske normer.

Fondet skal ikke på vegne av våre kunder være investert i selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer:

- Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper,
- Produserer tobakk,
- Selger våpen eller militært materiell til stater som er gjenstand for sanksjoner fra FNs sikkerhetsråd eller andre internasjonale tiltak rettet mot et bestemt land som Norge har sluttet opp om (mandatet for forvaltning av SPU § 3-1 andre ledd bokstav c),
- Gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, og
- Produserer pornografi.

Fondet skal utvise et forsiktighetsprinsipp i forbindelse med investeringer i bioteknologiselskaper, våpen, gambling og alkohol.

Eksklusjonsscreeningen utføres i henhold til Norges Bank Investment Management (heretter «NBIM») sin eksklusjonsliste med tilhørende retningslinjer utarbeidet av Statens pensjonsfond utland. Riskfunksjonen har en eksklusjons- og observasjonsliste som kryssjekkes mot eksklusjonslisten hver måned. I tillegg mottar riskfunksjonen nyheter fra NBIM via e-postvarsler og vil således motta varsel dersom et nytt selskap oppføres på eksklusjonslisten.

### God selskapsstyring

I forkant av en investering skal porteføljeforvalterne vurdere følgende:

- Selskapet bør ha god kvalitet på drift og ledelse. Selskapene bør opptre ansvarlig og ha et verdigrunnlag for virksomheten som samsvarer med Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer,
- Selskapet bør utvise god selskapsstyring,
- Selskapet etterlever nasjonal lovgivning og internasjonale konvensjoner, og
- Selskapet viser en åpen og utfyllende informasjonspolitikk.

Slike vurderinger er basert på offentlig tilgjengelig informasjon, inkludert rapporter publisert av selskapene.

### Engasjement

Fondet skal utøve aktivt eierskap i porteføljeselskapene for å fremme ansvarlig forretningsdrift. Dette innebærer at eierrrettigheter og innflytelse i selskapene skal benyttes for å påvirke selskapene i en positiv retning. Når det er konkret grunn til å tro at et selskap bryter Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer, vil porteføljeforvalterne vurdere å ta opp problemstillingen med selskapets ledelse og oppfordre selskapet til å rette opp i forholdene. Dersom nødvendige endringer ikke gjennomføres, skal fondet som hovedregel selge seg ut av selskapet.

### **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

All den tid Pareto Asset Management har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, er porteføljeforvalterne forpliktet til å etterleve prinsippene som gjelder for fonds investeringsstrategier. Fondet benytter følgende bindende elementer i investeringsstrategien for å velge investeringer med henblikk på å oppnå de miljøegenskapene og sosiale egenskaper fondet fremmer:

- Investeringen må være i henhold til fondets eksklusjonskriterier,
- Investeringen må demonstrere tilfredsstillende elementer på fondets kriterier for god selskapsstyring, og
- Investeringens viktigste negative påvirkning på bærekraftsfaktorer må være i samsvar med Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer, der slik informasjon er tilgjengelig.

- **Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?**

N/A

- **Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?**

Følgende elementer inngår som en del av fondets standard sjekklister/policy for å vurdere god styringspraksis hos selskaper:

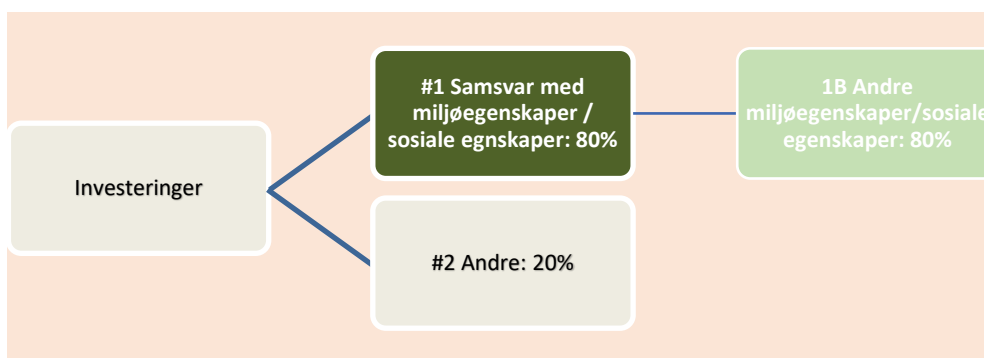
- 1) Styresammensetning,
- 2) Åpen informasjonspolitikk, og
- 3) Ansvarlighet og intensiver.

#### Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

Samtlige av fondets investeringer i aksjer vil være i samsvar med de miljøegenskaper og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, som tilsvarer 80% av fondets totale net assets.

Den resterende delen av fondet er vurdert å ikke være i samsvar med de miljøegenskaper og sosiale egenskaper som fremmes av fondet og inkludere cash og derivater. Cash kan holdes som tilleggslikviditet eller for risikoformål. Fondet kan bruke derivater for formålene beskrevet i fondets prospekt under «Målsetting og investeringsstrategi».

I de tilfeller det er investorenes beste interesse og som svar på markedsforhold, kan fondet midlertidig avvike fra terskelen på 80%.



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#### • Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

Derivater benyttes ikke til å oppnå miljøegenskapene/de sosiale egenskapene fremmet av fondet.



#### I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

0%. All den tid fondet ikke har til hensikt å foreta bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi, er ikke dette avsnittet relevant.

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater



**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

#### Muliggjørende aktiviteter

gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål..

#### Omstillingsaktiviteter

er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.



er

bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



**Referanseverdier** er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.



- **Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

0%



**Hvilken minsteandel utgjorde bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

0%



**Hvilken minsteandel utgjorde sosialt bærekraftige investeringer?**

0%



**Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?**

Fondets investeringer som beskrevet under "#2 Andre" omfatter bruk av cash og derivater. Cash kan holdes som tilleggslikviditet eller for risikoformål. Fondet kan bruke derivater for formålene beskrevet i fondets prospekt under «Målsetting og investeringsstrategi».

**Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?**

Ingen bestemt indeks er utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene fremmes av fondet.

- **Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

N/A

- **Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?**

N/A

- **Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?**

N/A

- **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

N/A

**Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?  
Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet:**

<https://paretoam.com/vare-fond/>