

# SFDR FONDSERKLÆRING

Pareto Global  
2025



# Fondserklæring

---

## Sammendrag

I henhold til Offentliggjøringsforordningen (EU) 2019/2088 («Forordningen») er Pareto Asset Managements aksjefond Pareto Global kategorisert som et artikkel 8-fond.

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.

Pareto Global fremmer miljømessige og sosiale karakteristika ved å investere i tråd med Pareto Asset Managements Retningslinjer for Ansvarlige Investeringer. Porteføljeforvalterne mener at ansvarlige investeringer er viktig for å oppnå best mulig risikojustert avkastning for andelseiere og kunder. Ansvarlige handlinger og sunn selskapsstyring gir selskaper konkurransefordeler og bidrar til langsiktig verdiskapning.

### 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.

### Fondets miljømessige og sosiale karakteristika

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.

### 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

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 miljøegenskaper og sosiale egenskaper fondet fremmer:

- Investeringen må være i henhold til fondets eksklusjonskriterier,
- Investeringen må demonstrerer 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.

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

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

### Aktivaallokering

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 nettoeiendeler.

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 i investorenes beste interesse og som svar på markedsforhold, kan fondet midlertidig avvike fra terskelen på 80 %.

### Overvåking av miljømessige og sosiale karakteristika

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

Pareto Asset Management har opprettet en etikkomité, som skal påse at selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer er oppdatert og hensiktsmessige, samt vurdere og beslutte eksklusjon av selskaper i samsvar med disse retningslinjene. Etikkomiteen utarbeider to ganger årlig en rapport om våre retningslinjer for ansvarlige investeringer og praktiseringen av disse. Rapporten omtaler konkrete temaer vi har arbeidet med samt aktuelle selskapsvurderinger og dilemmaer. Disse rapportene blir gjort offentlig tilgjengelige på PAMs nettsider: <https://paretoam.com/investeringer/fondsdokumenter>

## Metoder

investeringer.

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 miljøegenskaper 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,
- Eksponering 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
- Retningslinjer for flernasjonale selskaper,
- 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.

## Datakilder og databehandling

Fondet benytter offentlig tilgjengelig informasjon, herunder årsrapporter, delårsrapporter, investorpresentasjoner og andre relevante kilder som ledelsesdiskusjoner, for å foreta investeringer i samsvar med de miljømessige og sosiale karakteristikaene fremmet av fondet. Porteføljeforvalterne søker å verifisere all informasjon som anvendes i investeringsbeslutningsprosessen ved å benytte flere kilder, der dette er mulig.

Videre har Pareto Asset Management utpekt tredjeparter som skal levere visse bærekrafts-relaterte data.

## Metode- og datasvakheter

Datakvalitet og datatilgjengelighet varierer fra tilfelle til tilfelle. Dersom det i forbindelse med en potensiell ny investering viser seg å være begrenset med tilgjengelig informasjon, kan porteføljeforvalterne etterspørre ytterligere informasjon fra selskapet før investeringen foretas. Behovet for ytterligere informasjon vil normalt vurderes basert på selskapets virksomhetsaktiviteter, jurisdiksjoner selskapet operer i og selskapsstrukturens kompleksitet. I alle tilfeller må porteføljeforvalterne sørge for at investeringen samsvarer med Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Due Diligence

Porteføljeforvalterne skal strebe etter et høyt nivå hva gjelder due diligence-prosessen ved valg, og overvåking, av investeringer. Porteføljeforvalterne skal følgelig søke å verifisere all informasjon som anvendes i investeringsbeslutningsprosessen ved å benytte flere kilder, der dette er mulig. I investeringsbeslutningsprosessen skal porteføljeforvalterne vurdere hvorvidt investeringer samsvarer med Pareto Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Aktivt eierskap / Engasjement

Fondet skal utøve aktivt eierskap i porteføljeselskapene for å fremme ansvarlig forretningsdrift. Dette innebærer at eierrettigheter 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.

## Bestemt utpekt indeks som referanseverdi

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.

## Retningslinjer for ansvarlige investeringer

For mer informasjon om våre retningslinjer for ansvarlige investeringer, vennligst se:

<https://paretoam.com/uploads/RI-reports/Retningslinjer-for-ansvarlige-investeringer.pdf>

paretoam.com



## Oslo

Dronning Mauds gate 3  
t: +47 22 87 87 00  
e: post@paretoam.com

## Stockholm

Regeringsgatan 48  
t: +46 8 790 57 00  
e: info.se@paretoam.com

## Frankfurt

Brüsseler Strasse 1-3  
t: +49 69 333 98 35 22  
e: post@paretoam.com

## Zürich

Bahnhofstrasse 67  
t: +47 22 87 87 00  
e: post@paretoam.com