

Retningslinjer for ansvarlige investeringer

Dette dokumentet fastsetter retningslinjer for ansvarlige investeringer som Pareto Asset Management foretar på vegne av våre andelseiere og direkte kunder.



1. BAKGRUNN OG FORMÅL

Pareto Asset Management AS ("Pareto Asset Management") har som mål å bidra til bærekraftig utvikling av markeder og langsiktig verdiskaping ved å investere på en ansvarlig og etisk forsvarlig måte. Vi mener at ansvarlige investeringer er viktig for å oppnå best mulig risikojustert avkastning for våre andelseiere og kunder. Bærekraft og sunn selskapsstyring gir selskaper konkurransefordeler og bidrar til langsiktig verdiskaping.

Dette dokumentet fastsetter retningslinjer for ansvarlige investeringer som Pareto Asset Management foretar på vegne av våre andelseiere og direkte kunder. Formålet med retningslinjene er å unngå at Pareto Asset Management medvirker til krenkelse av menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljøskader eller andre uetiske handlinger. Videre anser vi at det er viktig å integrere vurderinger av bærekraft i våre investeringsprosesser, ettersom dette også kan påvirke våre investeringers langsiktige verdi.

Vi forventer at selskaper vi investerer i etterlever de samme prinsipper.

Pareto Asset Management har i arbeidet med å fremme ansvarlig investeringer undertegnet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer ("UN PRI"). Disse retningslinjene er bygget på UN PRI, FNs Global Compact, retningslinjene for Statens pensjonsfond utland, anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse fra Verdipapirfondenes forening, samt internasjonalt anerkjente prinsipper og konvensjoner.

2. ANSVARLIGE INVESTERINGER

2.1 Prioriteringer

Vi søker å investere i selskaper som har god kvalitet på drift og ledelse. Selskapene skal ha et tydelig fokus på etiske problemstillinger i sine holdninger og handlinger, samt ha et verdigrunnlag for virksomheten som samsvarer med retningslinjene. Selskapene skal utvise god corporate governance, følge nasjonal lovgivning så vel som internasjonale konvensjoner, og vise til en åpen og utfyllende informasjonspolitikk. Dette betyr at vi vektlegger sosiale forhold, miljø, bærekraft og god selskapsstyring når vi vurderer et selskap.

Det skal gjennomføres etiske risikovurderinger før en investering kan gjennomføres.

2.2 Eksklusjon av selskaper

Pareto Asset Management skal ikke på vegne av våre fond og 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 § 2-1 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.
- produserer pornografi

Pareto Asset Management kan beslutte å ekskludere selskaper hvis det er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for:

- krenkelser av menneskerettighetene, som drap, tortur, frihetsberøvelse, tvangsarbeid og utnyttelse av barn, herunder barnearbeid
- 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
- andre gjentatte eller vesentlige brudd på grunnleggende etiske normer

Pareto Asset Management skal utvise et forsiktighetsprinsipp i forbindelse med investeringer i bioteknologiselskaper, gambling og alkohol.

2.3 Beslutning om eksklusjon

Selskaper som er oppført på eksklusjonslisten til Statens pensjonsfond utland etter vedtak av Norges Banks hovedstyre, skal som utgangspunkt automatisk ekskluderes fra investeringsuniverset til Pareto Asset Management. Dersom Pareto Asset Management mener at et selskap oppført på eksklusjonslisten til Statens pensjonsfond utland likevel ikke bryter med eksklusjonskriteriene i punkt 2.2, kan Pareto Asset Management beslutte at selskapet skal reinkluderes i investeringsuniverset. En slik beslutning skal fattes av Pareto Asset Managements komité for ansvarlige investeringer, jf. punkt 4. Beslutningen skal begrunnes og dokumenteres. Beslutninger om reinkludering skal publiseres i påfølgende rapport om ansvarlige investeringer.

Dersom det kan reises berettiget tvil om hvorvidt en investering er i tråd med retningslinjene, skal det gjennomføres en særskilt etisk risikovurdering. Denne vurderingen kan være basert på innspill fra våre kunder og andre interessenter, samt ulike offentlig tilgjengelige kilder. Pareto Asset Management skal uansett alltid trekke sine egne konklusjoner basert på en konkret vurdering av objektive, kontrollerbare fakta.

3. EIERSKAPSUTØVELSE

Pareto Asset Management skal utøve et aktivt eierskap i porteføljeselskapene for å fremme ansvarlig forretningsdrift. Det 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.

Når det er konkret grunn til å tro at et selskap bryter våre retningslinjer for ansvarlige investeringer, vil vi vurdere å ta opp problemstillingen med selskapets ledelse og oppfordre selskapet til å rette opp i forholdene. Dersom nødvendige endringer ikke gjennomføres, skal Pareto Asset Management som en hovedregel selge seg ut av selskapet.

4. ANSVAR FOR OPPFØLGING OG KONTROLL AV RETNINGSLINJENE

Pareto Asset Management har opprettet en komité for ansvarlige investeringer, som skal påse at selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer er oppdatert og hensiktsmessige, samt vurdere og beslutte reinkludering og eksklusjon av selskaper i samsvar med punkt 2.3 i retningslinjene. Den skal også bistå porteføljeforvalterne med opplæring, råd og sparring etter behov. I særskilt krevende saker skal komiteen orientere administrerende direktør.

Komiteen ledes av selskapets sjeføkonom og -strateg, og består i tillegg av representanter for ulike avdelinger etter behov.

Komiteen 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. Den skal være tilgjengelig for våre kunder.

Leder av komiteen skal årlig gi styret i Pareto Asset Management oversikt over status for det løpende arbeid for ansvarlig investeringer i selskapet.

Compliance-ansvarlig skal føre kontroll med etterlevelse av våre retningslinjer for ansvarlige investeringer, derunder den nødvendige eksklusjon av selskaper. I tillegg vil compliance-ansvarlig delta på møtene i komiteen som observatør.

Leder av etikkomiteen skal årlig gi styret i Pareto Asset Management oversikt over status for det løpende arbeid for ansvarlig investeringer i selskapet.

Compliance-ansvarlig skal føre kontroll med etterlevelse av våre retningslinjer for ansvarlige investeringer, derunder den nødvendige eksklusjon av selskaper. I tillegg vil complianceansvarlig delta på møtene i etikkomiteen som observatør.

Fakta | UN Environment Programme Finance Initiative



Det er UN Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) som står bak UNPRI-prinsippene. UNEP FI er et globalt partnerskap mellom FNs Miljøprogram og finanssektoren. Blant målene for samarbeidet er å identifisere, fremme og realisere beste miljø- og bærekraftspraksis i finansnæringen. Sentralt i dette samarbeidet står ESG-spørsmål, utledet fra de engelske begrepene environmental issues, social issues and corporate governance.

Gjennom vår signatur forpliktet vi oss til å ivareta ESG-spørsmål som følger, til beste både for våre kunder på lang sikt og for samfunnet som helhet:

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

I vår signatur ligger også en mer generell, implisitt forpliktelse til å følge prinsipper og standarder forankret i FN. Dette er frivillige, ikke-rettslige anbefalinger som uttrykker forventninger til god eierstyring, og som stiller forventninger til god selskapspraksis i håndteringen av miljømessige og samfunnsmessige forhold. I vurderingen av våre investeringer vil disse prinsippene og standardene fungere som en referanseramme og veileder.

FNs Global Compact inneholder ti overordnede prinsipper utledet fra Verdenserklæringen om menneskerettigheter, ILO-erklæringen om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet og Rio-erklæringen om miljø og utvikling. Prinsippene er generelle og sier blant annet at selskaper skal respektere menneskerettighetene og ikke være delaktige i brudd på disse, opprettholde organisasjonsfrihet og kollektiv forhandlingsrett, og fjerne alle former for tvangsarbeid, barnearbeid og diskriminering i arbeidslivet.

Oslo

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

Stockholm

Regeringsgatan 48
t: +46 8 402 53 78
e: info.se@paretoam.com

Frankfurt

Brüsseler Strasse 1-3
t: +49 69 333 98 35 20
e: post.frankfurt@paretoam.com

Zürich

Bahnhofstrasse 67
t: +41 78 220 93 13
e: post@paretoam.com