

Pareto

Asset Management

Pareto Asset Management AS – Niederlassung Deutschland

Adresse: Gräfstr. 97
60487 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69/333 9835 20

Website: www.paretoam.com

Teamgröße: 4 Mitarbeiter (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Dr. Oliver Roll
Niederlassungsleiter
+49 (0)69/333 9835 22
Oliver.Roll@paretoam.com

Petter Qvam
International Business Development
+49 (0)69/333 9835 24
Petter.Qvam@paretoam.com

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Die **Pareto-Gruppe** ist ein führender und unabhängiger Financial Services-Anbieter aus den Nordischen Märkten mit Hauptsitz in Oslo, Norwegen. Niederlassungen und Offices operieren weltweit, z.B. auch in London, New York, Houston, LA, Calgary, Perth, Rio – neben diversen Büros in den Nordischen Märkten (Stockholm, Copenhagen, Helsinki u.a.) und seit Ende 2017 auch mit einem Büro in Frankfurt/Deutschland. Die Gesellschaften der Pareto-Gruppe bieten diverse Leistungen von Brokerage, Emissionsgeschäft, Projektfinanzierungen, Refinanzierungen bis hin zum Investment Advisory-Geschäft. Pareto wurde Ende 1985 gegründet, beschäftigt heute weltweit mehr als 700 Mitarbeiter und strebt an, der jederzeit bevorzugte Partner für Finanztransaktionen und Investments in und um die Nordischen Märkte zu sein.

Pareto Asset Management ist die völlig unabhängige, eigenüber- und partnergeführte Fonds-Boutique der Pareto-Gruppe, die vor allem Aktien- und Unternehmensanleihen-Investmentstrategien anbietet. Die Asset Management-Einheit wurde 1995 mit der Intention gegründet, die eigenen Assets der Pareto-Gruppe zu managen. Erst 1998 wurde diese als eigenständige Gesellschaft (vormals Pareto Forvaltning) ausgegründet. Die wesentlichen Meilensteine in der Entwicklung waren dann 2001 und 2004 die Auflage von norwegischen Aktien- und Rentenfonds sowie 2006 eines der ersten nordischen High-Yield-Fonds. 2014 wurde in Stockholm eine erste Auslandsniederlassung gegründet, 2017 die zweite in Frankfurt. Eine außerordentlich hohe Stabilität des Teams ist wesentliches Charakteristikum dieser partnergeführten Boutique. Die sämtlich aktiven Fondsstrategien fokussieren sich geographisch auf global ausgerichtete oder konzentriert nordische Portfolios. Pareto strebt ein organisches Wachstum in diesen Kern-Expertisen an, wobei die bislang eher konzentrierte Kundenbasis auf relativ wenige, aber größere Institutionelle, stetig verbreitert werden soll.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2017

Mitgliedschaften in Verbänden:

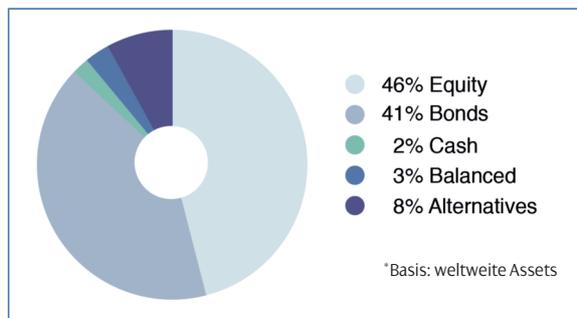
BVI BAI EFAMA Andere:
VFF (Verdipapirfondenes Forening / Norwegian Fund and Asset Management Association), UN PRI

Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

4.900 AuM weltweit
4.900 AuM europäische Kunden
140 AuM deutsche Kunden
140 AuM institutionelle Kunden Deutschland

(Daten per Januar 2019)

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Angeborene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds

Services:

- Advisory/Sub-Advisory
- Master-KAG/KVG
- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research
- KAG/KVG
- Liability Management
- Risk Management

Performancemessung/-verifizierung:

- Intern Extern

DISCLAIMER:

Pareto Asset Management seeks to the best of its ability to ensure that all information given in this publication is correct, however, makes reservations regarding possible errors and omissions. The distribution of this information may be restricted by law in certain jurisdictions and this information is not intended for distribution to any person or entity in such jurisdiction. The information herein should not be perceived as an offer or recommendation to buy or sell financial instruments. Pareto Asset Management does not assume responsibility for direct or indirect loss or expenses incurred through use or understanding of this information.

Angeborene Assetklassen:

1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere: Nordic
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/-
Quantitativ/Qualitativ		-/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/X
Small Cap/ Large Cap		X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X
Growth/ Value		-/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X
Bottom-up/ Top-down		X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/-
Absolute / Relative Return		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
High Income bzw. Dividend / Low Vola		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		X	-	-	-	-	-	-	X

2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere: Nordic
Staatsanleihen		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate Bonds		X	-	-	-	-	-	-	X
High Yield		X	-	-	-	-	-	-	X
Inflation Linked Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
ABS/MBS		-	-	-	-	-	-	-	-
Senior Loans		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return		-	-	-	-	-	-	-	-
Strukturierte Produkte		-	-	-	-	-	-	-	-
SRI		X	-	-	-	-	-	-	X

Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:

Pareto Asset Management bietet eine überschaubare Palette von Investmentstrategien sowohl in Fondslösungen (UCITS) als auch über Spezialfondsmanagement („Advisory“) an. Die Konzentration auf einige transparente Produkte für professionelle und semi-professionelle Anleger sehen wir als bewusste Fokussierung auf diejenigen Strategien, in welchen wir durch aktive Stock- oder Bond-Selektion „Alpha“ generieren können. Die Aktien- und Bond-Strategien werden als „benchmark-agnostische“ Fondsprodukte mit der geographischen Ausrichtung auf Globale Märkte oder einer Fokussierung auf rein norwegische oder Nordische Portfolios angeboten. Das Fondsmanagement und Research sind in Oslo und Stockholm angesiedelt.

Die Nordischen Märkte sind bezogen auf absolute Größenordnungen (Bevölkerungszahlen, Anzahl gelisteter Unternehmen, Marktkapitalisierungen etc.) eher klein, aber in Bezug auf soziale und rechtliche Stabilität, robuste Geschäftsmodelle, Offenheit der Gesellschaften und globale Vernetzung stets weltweit im Top-Ranking. Erfolgreiche Unternehmen aus den Nordischen Volkswirtschaften operieren meistens auf Basis sehr globaler Geschäftsmodelle und generieren Erträge vielfach aus „nicht-nordischen“ Märkten. Die Entwicklung insbesondere des letzten halben Jahrzehnts hat darüber hinaus zu einer strukturellen Weiterentwicklung, Diversifikation und Effizienzsteigerung zahlreicher Marktsegmente und Industrien geführt. Daher bilden u.E. diese Märkte eine hervorragende Ergänzung im Rahmen der gewohnten geographischen Ausrichtung und Allokation „Europa“ und/oder „Global“, d.h. eine Beimischung von Nordic Exposure zeigt positive Diversifikations-Effekte in einem Europa- oder auch Global-Portfolio.

Die Herangehensweise an das Management von Globalen oder Nordic Portfolios unterscheidet sich daher für uns nicht grundsätzlich. Durch die internationale Vernetzung vieler Nordischer Unternehmen sehen wir eine tendenzielle Übergewichtung solcher Titel auch in global ausgerichteten Fonds nicht als Home-Bias, sondern bewusste und rendite-steigernde Maßnahme zur breiteren Streuung von Ertrags- und Risikofaktoren.

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Der gemeinsame Nenner aller Pareto Asset Management Investment-Strategien ist, dass sich die Portfoliomanager als aktive „Bottom-up“-Analysten verstehen: Sie sehen ihren Wertbeitrag in einer umfassenden Unternehmensanalyse, der Bewertung der relevanten Risikofaktoren und der Einschätzung des erwarteten Ertrags- und Risiko-Beitrags der Einzeltitel im Portfolio. Dreh- und Angelpunkt des Investmentprozesses ist dieses fundamentale „Bottom-up“ Research und das Vermeiden von „Makro-Wetten“ oder Investment-Entscheidungen auf Basis reiner volkswirtschaftlicher Prognosen. Dies bedeutet, dass die Analyse der Stocks und Bonds nicht nur das jeweilige Zahlenwerk der Gesellschaft bewertet, sondern eine Beurteilung des jeweiligen Geschäftsmodells und der künftigen Marktposition (Wertschöpfungskette) einschließt. Kurz gesagt bilden die Eckpunkte solides Geschäftsmodell, gute Unternehmensführung und attraktive Bewertung unsere Kriterien für oder gegen ein Investment.

Dieser Ansatz spiegelt sich in den jeweiligen Fonds in tendenziell eher konzentrierten Portfolios, deren Zusammensetzung unabhängig von sog. Benchmarks ist (Fonds mit hohem „active share“). In Aktienportfolios wird ein ausreichender Risiko-Diversifizierungsgrad mit je ca. 25 bis 45 Titeln erreicht, die Unternehmensanleihe-Fonds umfassen i.d.R. ca. 60-90 Bonds. Pareto hat eine lange Kredit-Research-Historie aufzuweisen – auch als Teil der Pareto-Gruppe –, welche sowohl in der Analyse von globalen Anleihen mit Rating als auch für un-rated oder High-Yield-Bonds zum Einsatz kommt.

Pareto Asset Management berücksichtigt in allen Investment-Entscheidungen in systematischer Weise ESG-Kriterien. Dies erfolgt auf Basis von Ausschlusslisten, aber auch positiv durch gezielte Integration von ESG-Faktoren und bewusste Entscheidungen, z.B. ethische Kriterien und eigene Werte im Fonds-Portfolio reflektiert zu sehen. Pareto's Global Corporate Bond-Fund ist der erste Fixed-Income-Fund, der das unabhängige schwedische „Swan Ecolabel“ erworben hat und damit eine volle Integration von ESG-Faktoren in einem globalen Corporate-Credit Fonds umsetzt.

Welche Projekte stehen 2019 im Vordergrund:

Pareto Asset Management hat durch die Eröffnung seiner Niederlassung in Frankfurt 2017 ein klares Signal für die Bedeutung des deutschen Marktes gesetzt. Ziel ist der dauerhafte Aufbau von stabilen und für beide Seiten ertragreichen Beziehungen zu institutionellen Investoren und Fondssektoren in Deutschland.

Dazu gehört, den Pareto-Bekanntheitsgrad zu erhöhen und die positiven Qualitäten der Nordischen Volkswirtschaften und Märkte bekannter zu machen – gerade als Zielmärkte für rentable Investment-Strategien. Nach der Gewinnung erster deutscher Kunden 2017-2018 steht nun der Aufbau weiterer Investorenbeziehungen im Fokus der diesjährigen Aktivitäten.

Dazu wird auch die Fondspalette erweitert, sowohl durch Angebote neuer Investmentstrategien als auch von Euro-denominierten, steuertransparenten und ausschüttenden Anteilsscheinklassen. Eine Nordic Equity Strategy wurde Ende 2018 als „carve-out“ aus einem existierenden und erfolgreichen Fondsprodukt aufgelegt, die 2019 auch zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen wird. Damit bietet Pareto institutionellen Investoren sowohl auf der Bond- als auch auf der Equity-Seite ein langjährig bewährtes „Nordic Exposure“ an.

