

Pareto

Asset Management

Pareto Asset Management AS – Niederlassung Deutschland

Adresse: Gräfstr. 97
60487 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69/333 983 522

Website: www.paretoam.com/en

Teamgröße: 4 Mitarbeiter (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Dr. Oliver Roll
Niederlassungsleiter
+49 (0)69/333 983 522
Oliver.Roll@paretoam.com

Thorsten Dierich
International Business Development/Germany
+49 (0)69/333 983 524
Thorsten.Dierich@paretoam.com

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

Die **Pareto-Gruppe** ist der unabhängige Financial Services-Anbieter aus den nordischen Märkten mit Hauptsitz in Oslo, Norwegen. Niederlassungen und Offices operieren weltweit, z.B. in London, New York, Houston, LA, Calgary, Perth, Rio – neben den Büros in den nordischen Märkten (Stockholm, Kopenhagen, Helsinki u.a.) und seit Ende 2017 auch in Frankfurt/Deutschland. Die Gesellschaften der Pareto-Gruppe bieten vielfältige Leistungen von Brokerage, Emissionsgeschäft, Projektfinanzierungen, Refinanzierungen bis hin zum Investment Advisory-Geschäft an. Pareto wurde Ende 1985 gegründet, beschäftigt heute weltweit ca. 900 Mitarbeiter, und positioniert sich als „Gateway“ zu den Nordics, als der bevorzugte Partner für Finanztransaktionen und Investments in und um die nordischen Märkte.

Pareto Asset Management ist die völlig unabhängige, eigentümergeführte 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 2001 bzw. 2004 die Auflage von norwegischen Aktien- und Rentenfonds sowie 2006 einer der ersten nordischen High-Yield-Fonds. 2014 wurde in Stockholm eine erste Auslandsniederlassung gegründet, Ende 2017 die zweite in Frankfurt. Eine außerordentlich hohe Stabilität des Teams ist wesentliches Charakteristikum dieser partnergeführten Boutique. Die aktiven Fondsstrategien fokussieren sich geographisch auf entweder global ausgerichtete oder konzentriert nordische Portfolios. Pareto setzt auf organisches Wachstum in diesen Kern-Expertisen an, wobei eine früher eher konzentrierte Kundenbasis auf relativ wenige, aber größere Institutionelle stetig verbreitert wird. Deutschland und Frankreich, mittlerweile auch UK und Schweiz, sind die stärksten europäischen Wachstumsmärkte für Pareto Asset Management.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2017

Mitgliedschaften in Verbänden:

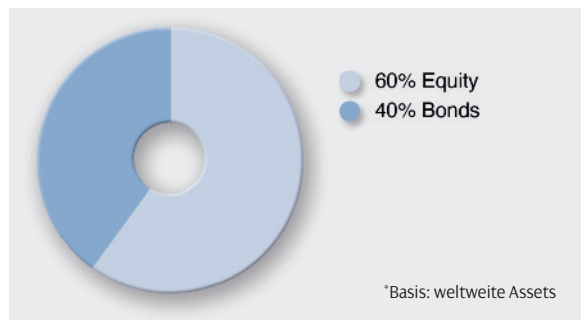
- BVI BAI EFAMA
 Andere: VFF (EFAMA Member)

(Verdipapirfondenes Forening/Norwegian Fund and Asset Management Association); UNPRI; NORSIF; SWESIF

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

7.920 AuM weltweit
(Daten zum 31. Dezember 2021; Pareto Asset Management Group)

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Angeborene Investmentvehikel:

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

Services:

- Advisory/Sub-Advisory
 Master-KVG/KVG
 Depotbank Operations
 Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
 Research
 Overlay Management
 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.

Angebotene Assetklassen:

1. Equity

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere Nordics
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X
Quantitativ/Qualitativ		-/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/X
Small Cap/Large Cap		X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X
Growth/Value		-/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X
Absolute / Relative Return		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
Factor Investing		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz/Impact Investing		X/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	X/X

2. Bonds

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere Nordics
Staatsanleihen		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate Bonds		X	-	-	-	-	-	-	X
High Yield		X	-	-	-	-	-	-	X
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmarktstrategien		-	-	-	-	-	-	-	X
ESG-Ansatz bzw. Impact Investing		X	-	-	-	-	-	-	X

Erläuterung zu den angegebenen Produkten bzw. Strategien:

Pareto bietet eine fokussierte Palette von Investmentstrategien sowohl in Fondsprodukten (UCITS) als auch über Lösungen/Spezialfondsmanagement („Advisory“) an. Die Konzentration auf wenige transparente Produkte für professionelle und semi-professionelle Anleger stellt sicher, dass wir durch aktive Stock- oder Bond-Selektion „Alpha“ liefern können. Die Aktien- und Bond-Strategien werden als „benchmark-agnostische“ Fondsprodukte mit der geographischen Ausrichtung auf globale Märkte oder der Fokussierung auf „nordische“ Portfolios (insbes. Norwegen und Schweden) angeboten. Das Fondsmanagement und Research sind in Oslo und Stockholm gebündelt.

Die Größenordnungen der nordischen Märkte (Bevölkerungszahlen, Anzahl gelisteter Unternehmen, Marktkapitalisierungen etc.) sind im globalen Vergleich scheinbar klein, aber in Bezug auf soziale und legale Stabilität, robuste Geschäftsmodelle, Offenheit der Gesellschaften, ESG-Integration oder internationale Vernetzung stets weltweit im Top-Ranking. Erfolgreiche Unternehmen aus den „Nordics“ operieren häufig auf Basis sehr globaler Geschäftsmodelle und generieren Erträge auch aus „nicht-nordischen“ Märkten. Die Entwicklung der letzten Jahre hat darüber hinaus zu einer strukturellen Weiterentwicklung, Diversifikation und Effizienzsteigerung zahlreicher Marktsegmente und Industrien geführt; bislang sind die nordischen Märkte wirtschaftlich weniger durch die Covid19-Pandemie getroffen worden. Daher bilden die Nordics eine hervorragende Ergänzung im Rahmen jeder geographischen Ausrichtung und Allokation „Europa“ und/oder „Global“, d.h. eine Beimischung von Nordic Exposure zeigt positive Diversifikations-Effekte.

Die Herangehensweise an das Management von globalen oder Nordic Portfolios unterscheidet sich daher nicht grundsätzlich. Durch die internationale Vernetzung vieler nordischer Unternehmen sehen wir eine Übergewichtung solcher Titel auch in global ausgerichteten Fonds nicht als Home-Bias, sondern als bewusste und renditesteigernde Maßnahme zur breiteren Streuung von Ertrags- und Risikofaktoren, auch teilweise außerhalb des Euro-Landes.

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

Der gemeinsame Nenner aller Pareto Asset Management Investment-Strategien ist, dass sich die Portfoliomanager als aktive „bottom-up“-Analysten verstehen: Ihr Wertbeitrag liegt in der Unternehmensanalyse, der Bewertung der relevanten Risikofaktoren und der Einschätzung des erwarteten Ertrags- und Risiko-Beitrags der Einzeltitle im Portfolio. Dreh- und Angelpunkt der Investmentprozesse ist dieses fundamentale „bottom-up“ Research und das Vermeiden von „Makro-Wetten“ oder Investment-Entscheidungen auf Basis reiner volkswirtschaftlicher Prognosen. Dies bedeutet gleichzeitig, 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 die 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 im Allgemeinen – je nach Größe/AuM – ca. 80-140 Bonds.

Pareto hat eine lange Historie an hauseigenem Kredit-Research aufzuweisen – auch durch die Einbindung in die Pareto-Gruppe –, welche sowohl in der Analyse von globalen Anleihen mit Rating, als auch für Nordic un-rated oder High-Yield-Bonds zum Einsatz kommt.

Welche Rolle spielen ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen?

Pareto Asset Management bezieht in alle Investment-Entscheidungen in systematischer Weise ESG-Kriterien mit ein („Responsible Investing“). Dies erfolgt nicht nur auf Basis von Ausschlusskriterien, sondern auch „positiv“ durch gezielte Integration von ESG-Faktoren und durch eine bewusste Investment-Philosophie, so dass z.B. ethische Kriterien und eigene Werte im Fonds-Portfolio abgebildet werden. Pareto’s Global Corporate Bond-Fund war 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; er ist gem. SFDR ein „Artikel-9“-Fonds. Der neue Luxemburger Pareto Nordic Cross Credit Fonds ist mit einem klaren ESG-Fokus aufgesetzt (keine Unternehmen aus dem Umfeld der Öl-, Gas-, Kohle- oder Uran-Energieträger). Hintergründe und Details dazu sowie zu Paretos Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung finden sich aktuell im „Responsible Investments“-Bericht, den wir auf Wunsch auch gerne zusenden. Die Mehrzahl der hier angebotenen Fonds sind gem. SFDR „Artikel-8“-Fonds.

Welche Ziele stehen bei Ihnen 2022 im Vordergrund?

Die nordischen Aktienmärkte haben gegenüber den globalen und europäischen Märkten über den Verlauf der vergangenen ca. 20 Jahre eine stabile und attraktive Performance bewiesen. Dies ist Ausdruck von offenen und gut vernetzten Volkswirtschaften, starker Corporate Governance und hoher institutioneller sowie politischer Stabilität. Wir werden daher dieses Angebot von aktiv-gemanagten Aktienprodukten ausweiten, um hiesigen Institutionellen nicht nur im Bond-Bereich interessante Investmentstrategien, sondern auch attraktive Aktienprodukte anzubieten. Die fortlaufende ESG-Integration wird uns weiter beschäftigen, denn hier ist ständige Weiterentwicklung gefordert, und wir stellen uns diesem fortlaufenden „Lernprozess“.

