

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/germany

Teamgröße: 4 Mitarbeitende (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

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

Ivan Mlinaric
International Business Development
+49 (0)69/333 983 523, Ivan.Mlinaric@paretoam.com

Thorsten Dierich
International Business Development
+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, neben den Büros in den Nordischen Märkten z.B. in London, New York, Houston, LA, Calgary, Perth, Rio – und selbstverständlich in Frankfurt. Die Gesellschaften der Pareto-Gruppe bieten vielfältige Leistungen an, von Brokerage, Emissionsgeschäft, Projektfinanzierungen, Refinanzierungen bis hin zum Investment Advisory. Pareto wurde 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 unabhängige, Eigentümer- und Partner-geführte 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 vermehren. 1998 wurde sie als eigenständige Gesellschaft ausgegründet. Wesentliche Meilensteine in der Entwicklung waren 2001 bzw. 2004 die Auflage von Norwegischen Aktien- und Rentenfonds, sowie 2006 eines der ersten nordischen High-Yield-Fonds. 2014 wurde in Stockholm die erste Auslandsniederlassung gegründet, Ende 2017 die zweite in Frankfurt. Eine außerordentlich hohe Stabilität des Teams ist wesentliches Charakteristikum unserer Gesellschaft. Die Investments fokussieren geographisch auf nordische und global ausgerichtete Anlagestrategien. Pareto Asset Management setzt auf organisches Wachstum in diesen Kern-Expertisen, international vor allem in den Märkten Deutschland, Frankreich, UK und der Schweiz.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2017

Mitgliedschaften in Verbänden:

- BVI BAI EFAMA
 Andere: VFF (EFAMA Member)

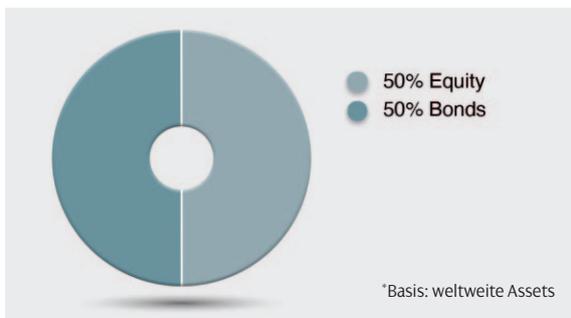
(Verdipapirfondenes Forening/Norwegian Fund and Asset Management Association); UNPRI; NORSIF; SWESIF

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

9.900 AuM weltweit

(Daten zum 31. Januar 2025; 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/-
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/-

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 Palette von Investmentstrategien in Fondsprodukten (UCITS) und anderen Lösungen an (Mandatsgeschäft, „Advisory“). Die Konzentration auf wenige, transparente Produkte stellt sicher, dass wir durch aktive Aktien- oder Anleihen-Selektion Alpha liefern können. Die Strategien werden als benchmark-agnostische Fondsprodukte mit der geographischen Ausrichtung auf Globale Märkte bzw. meistens einer Fokussierung auf Nordische Portfolios angeboten. Fondsmanagement und Research sind in Oslo und Stockholm gebündelt.

Die Größenordnungen der Nordischen Märkte sind im globalen Vergleich nur scheinbar klein, sind aber in Bezug auf soziale und legale Stabilität, robuste Geschäftsmodelle, Offenheit der Gesellschaften, ESG-Integration oder internationale Vernetzung weltweit immer im Top-Ranking. Erfolgreiche Unternehmen aus den Nordics operieren 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. Daher bilden die Nordics eine hervorragende Ergänzung im Rahmen jeder geographischen Allokation, d.h. eine Beimischung von Nordic Exposure liefert positive Diversifikations-effekte für jedes Investoren-Portfolio.

Die Herangehensweise an das Management von Globalen oder Nordic Portfolios unterscheidet sich nicht grundsätzlich. Durch die internationale Vernetzung vieler Nordischer Unternehmen sehen wir eine Übergewichtung solcher Titel auch in global ausgerichteten Fonds. Das steigert die Renditen und unterstützt die breitere 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: Ihr Wertbeitrag liegt in der Unternehmensanalyse, der Bewertung der relevanten Risikofaktoren und der Einschätzung des erwarteten Ertrags- und Risiko-Beitrags der Einzeltitel im Portfolio. Dreh- und Angelpunkt der Investmentprozesse ist dieses fundamentale bottom-up Research und der Verzicht auf Makro-Wetten. Dies bedeutet gleichzeitig, dass die Analyse der Aktien und Anleihen 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 konzentrierten Portfolios wider, 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. 100-150 Bonds.

Inwieweit werden ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen integriert?

Pareto Asset Management bezieht in alle Investment-Entscheidungen in systematischer Weise ESG-Kriterien mit ein. Dies erfolgt 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 ESG Global Corporate Bond war der erste Anleihenfonds, der sowohl das Nordic Swan Ecolabel als auch das neue Nordic Swan Ecolabel v2.0 erworben hatte. Er setzt damit eine volle Integration von ESG-Faktoren in einem Credit Fonds um und ist gem. SFDR ein Artikel 9-Fonds. Der Pareto Nordic Cross Credit Fonds ist mit einem klaren ESG-Fokus aufgesetzt (keine Unternehmen aus dem Umfeld der Öl-, Gas-, Kohle- oder Uran-Energie-träger). Hintergründe und Details finden sich im Responsible Investments-Bericht, den wir auf Wunsch auch gerne zusenden. Die hier angebotenen Fonds sind gem. SFDR Artikel 8-Fonds.

Worauf liegt Ihr Fokus im Jahr 2025?

Das Jahr 2024 war für uns wiederum sehr erfolgreich, sowohl in der Entwicklung der Fonds als auch aus vertrieblicher Sicht durch eine Vielzahl neuer Kunden. Entscheidende Faktoren dafür waren zum einen unser Investment-Fokus auf die Region „Nordics“ mit Ergänzungen durch globale Strategien, die wir ebenfalls mit einer „nordischen Brille“ analysieren und managen. Zum anderen erfahren wir als lokale Niederlassung ein sehr positives Feedback unserer Kunden und Interessenten, auch zu unserem Service-Standard. Wir wollen 2025 diesen erfreulichen Pfad weitergehen. Wir werden das „Nordic Credit“-Angebot durch zwei weitere Strategien erweitern: eine „Credit Opportunities“-Strategie und einen „Pareto Nordic Investment Grade“-Fonds.

