

Redegjørelse etter Åpenhetsloven

Dato: 26. juni 2026

1. Innledning

Pareto Alternative Investments AS («**PAI**») driver forvaltning av alternative investeringsfond og yter investeringstjenestene aktiv forvaltning, ordremottak og -formidling samt investeringsrådgivning i tråd med lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 20. juni 2014 nr. 28 («**AIF-loven**»). PAI er underlagt tilsyn av Finanstilsynet og er en del av Pareto-gruppen.

PAI er omfattet av lov om virksomheters åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold av 18. juni 2021 nr. 99 («**Åpenhetsloven**»). Etter Åpenhetsloven skal PAI utføre aktsomhetsvurderinger ved å kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som PAI enten har forårsaket eller bidratt til, eller som er direkte knyttet til egen virksomhet, produkter eller tjenester gjennom leverandørkjeder eller forretningspartnere, i tråd med OECDs retningslinjer. PAI plikter videre å gi offentligheten en redegjørelse for de aktsomhetsvurderingene som er gjennomført. Redegjørelsen skal vedtas av styret og offentliggjøres årlig. Denne redegjørelsen gjelder for regnskapsåret 2025.

2. Forankring av ansvarlighet

Styret er overordnet ansvarlig for implementering av Åpenhetslovens forpliktelser. PAI har nedfelt selskapets plikter og oppgaver etter Åpenhetsloven i en egen intern prosedyre. Her fremgår det hvordan PAI oppfyller lovens krav. I tillegg er det etablert interne avviks- og varslingsrutiner.

Compliance og daglig leder er ansvarlig for den praktiske oppfølgingen av PAIs plikter, herunder utføring av aktsomhetsvurderinger og oppfølging av forretningspartnere og leverandører. Denne redegjørelsen er utformet av daglig leder og leder av Compliancefunksjonen, og er vedtatt av styret i PAI.

3. Aktsomhetsvurderinger/risikovurderinger

Et sentralt element ved aktsomhetsvurderingene er at PAI som foretak skal «kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold som virksomheten enten har forårsaket eller bidratt til, eller som er direkte knyttet til virksomhetens forretningsvirksomhet, produkter eller tjenester gjennom leverandørkjeder eller

forretningspartnere». PAI er også pålagt å iverksette egnede tiltak for å håndtere faktiske eller potensielle negative konsekvenser og følge med på gjennomføring og resultater av slik håndtering.

Kartlegging av leverandørkjeder og forretningspartnere er basert på OECDs modell for aktsomhetsvurderinger. Dette innebærer blant annet en risikobasert tilnærming for å vurdere etterlevelse av menneskerettigheter og ivaretagelse av anstendige arbeidsforhold hos PAIs forretningspartnere.

PAIs aktsomhetsvurderinger følger den stegvise prosessen i OECDs modell, som består av seks trinn: (1) forankre ansvarlighet i retningslinjer og styringssystemer, (2) kartlegge og vurdere faktiske og potensielle negative konsekvenser, (3) stanse, forebygge eller begrense negative konsekvenser, (4) følge med på gjennomføring og resultater, (5) kommunisere hvordan konsekvensene håndteres, og (6) sørge for eller samarbeide om gjenoppretting og erstatning der det er påkrevd. Aktsomhetsvurderingene er en kontinuerlig og dynamisk prosess som gjentas og oppdateres i takt med endringer i PAIs virksomhet, leverandørkjeder og forretningsforbindelser.

3.1 Risiko knyttet til egen virksomhet

PAI yter forvaltningstjenester knyttet til alternative investeringsfond og individuelle porteføljer. I tillegg yter PAI tjenestene ordremottak og -formidling og investeringsrådgivning. Forvaltningstjenester er regulerte tjenester underlagt tilsyn av Finanstilsynet, og er en virksomhet som etter sin art i liten grad vil bidra direkte til negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

PAI har 22 medarbeidere, som alle er på faste arbeidskontrakter. Selskapet er underlagt norsk arbeidsrett og følger norske arbeidsrettsregler. Medarbeiderne har helseforsikring og tilbys helsesjekk hos lege annethvert år.

PAI leier kontorlokaler i Dronning Mauds gate 3 i Oslo. Kontorlokalene tilfredsstiller kravene til et fullt forsvarlig fysisk arbeidsmiljø etter arbeidsmiljøloven, og leieforholdet er velregulert med en utleier som selv er underlagt Åpenhetsloven og er Miljøfyrtårnsertifisert. Forholdet vurderes på denne bakgrunn å innebære lav risiko for negative konsekvenser for anstendige arbeidsforhold.

Kompetente, fornøyde og engasjerte medarbeidere er vår viktigste innsatsfaktor. PAI arbeider systematisk for å ivareta et godt og inkluderende arbeidsmiljø, blant annet gjennom systematisk HMS-arbeid, årlige medarbeidersamtaler og tilrettelegging for en sunn balanse mellom arbeid og fritid.

PAI har etablert en konfidensiell varslingsordning (whistleblowing-system). Varslingsordningen gir ansatte i PAI en kanal til fortrolig kommunikasjon, hvor de kan innrapportere overtredelser av regler, rutiner, diskriminering, upassende adferd mv.

PAI har etablerte prosesser knyttet til internkontroll og compliance, herunder etiske retningslinjer. Styret mottar risiko- og compliancerapporter gjennom året. Alle ansatte i PAI er forpliktet til å følge etiske retningslinjer, hvilket blant annet innebærer at internasjonale menneskerettigheter gjennom innkjøp støttes og respekteres. PAI skal være bevisst sin rolle som innkjøper av varer og tjenester med hensyn til å utvikle seriøse og ansvarlige leverandørkjeder.

PAI har som mål å bidra til bærekraftig utvikling av markeder og langsiktig verdiskapning ved å investere på en ansvarlig og etisk forsvarlig måte. I arbeidet med å fremme ansvarlige investeringer er PAI tilsluttet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI), støtter FNs Global Compact, er medlem av Norsif og støtter Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). PAIs virksomhet er videre regulert av selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer og interne retningslinjer for integrering av ESG-faktorer i investeringsprosesser, godtgjørelsesordning og opplæring. Formålet er blant annet å unngå at PAI medvirker til krenkelser av menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter. PAI forventer at selskaper og eiendeler det investeres i, og relevante forretningspartnere i tilknytning til slike investeringer, etterlever tilsvarende prinsipper.

Basert på aktsomhetsvurderingene våre innebærer egen virksomhet i utgangspunktet begrenset risiko for negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

3.2 Risiko gjennom forretningspartnere og leverandørkjeder

Innkjøpsprosessen og risikovurderinger av leverandører og forretningspartnere er viktig i arbeidet med å fremme respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. PAI yter forvaltningstjenester knyttet til alternative investeringsfond og individuelle porteføljer. For å kunne levere disse tjenestene benytter PAI leverandører og forretningspartnere som støtter virksomheten, herunder konserninterne tjenester, verdipapirtjenester, advokat- og revisjonstjenester, forsikring og forsikringsformidling, finansieringsrelaterte tjenester og arrangements-/reiselivsrelaterte tjenester. PAI benytter også fellesfunksjoner i Pareto-gruppen, herunder kontorer, kontorrekvisita, kantine, treningsrom, renhold og IKT-tjenester.

PAI har kartlagt sannsynlighet knyttet til forretningspartneres land, bransje, sertifisering, retningslinjer og virksomhetsrisiko. Kartleggingen har blitt basert på offentlig tilgjengelig informasjon samt informasjon innhentet direkte fra forretningspartnerne dersom man har funnet dette nødvendig.

PAI har videre vurdert konsekvensene dersom en leverandør eller forretningspartner har faktiske eller potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Konsekvensene er klassifisert som enten lav, moderat eller høy, og baserer seg på om leverandøren eller forretningspartneren er virksomhetskritisk for PAI, om det finnes alternative tilbydere, samt PAIs mulighet til å påvirke leverandøren eller forretningspartneren positivt.

Risikoen for PAI er vurdert ut fra forholdet mellom (1) sannsynligheten for at leverandør eller forretningspartner har faktiske eller potensielle negative konsekvenser for menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og (2) konsekvensene dersom sannsynligheten forbundet med leverandør eller forretningspartner skulle materialisere seg.

I rapporteringsperioden har PAI gjennomført nærmere aktsomhetsvurdering av 11 forretningspartnere. De gjennomgåtte forretningspartnerne er etablert i Norge, som har etablert lovgivning for å ivareta grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Flere av forretningspartnerne er større norske virksomheter som selv er underlagt Åpenhetsloven. Flere av de gjennomgåtte forretningspartnerne har egne etiske retningslinjer, retningslinjer for menneskerettigheter og antikorrupsjonsrutiner offentlig tilgjengelig.

PAI er en tjenesteyter og har således et begrenset antall leverandører og forretningspartnere. De gjennomgåtte forretningspartnerne er i hovedsak norske foretak innen lavrisikobransjer, herunder advokatvirksomhet, revisjonsvirksomhet, forsikringsvirksomhet, forsikringsformidling, verdipapirforetak og andre tjenester tilknyttet finansieringsvirksomhet. PAI har også gjennomgått forretningspartnere innen reiseliv/opplevelsesturisme og arrangement/event. Det er ikke identifisert konkrete forhold som tilsier høy sannsynlighet for negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter eller anstendige arbeidsforhold hos disse forretningspartnerne.

Gjennom vårt søsterselskap Pareto Securities AS, som selv er underlagt Åpenhetsloven, og gjennom konserninterne fellesfunksjoner, er oppfølging av kontorlokaler, kantineleverandør, renholdsleverandør og IKT-tjenester del av konsernets samlede arbeid med ansvarlig forretningspraksis. PAI har løpende dialog med Pareto Securities og relevante konsernfunksjoner når det gjelder felles forpliktelser til overholdelse av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Oppsummert har PAI gjennom aktsomhetsvurderingene per juni 2026 ikke avdekket faktiske negative konsekvenser eller høy sannsynlighet for potensielle negative konsekvenser knyttet til ivaretagelse av grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet eller hos de 11 forretningspartnerne som er nærmere gjennomgått. Ingen av de gjennomgåtte forretningspartnerne er vurdert med risiko over lav.

4. Tiltak og resultater

PAI iverksetter tiltak basert på en risikobasert tilnærming og forholdsmessighetsprinsippet. PAI ønsker å bruke sin påvirkningskraft for å sikre respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

PAI har etablert etiske retningslinjer for leverandører (Supplier Code of Conduct). Retningslinjene beskriver PAIs forventninger til at leverandører og forretningspartnere driver sin virksomhet i overensstemmelse med gjeldende lover og forskrifter, arbeider systematisk for å oppfylle HMS-regelverk, tar hensyn til grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i egen virksomhet, forebygger korrupsjon og er lovlig organisert i henhold til gjeldende skatte- og arbeidsmiljøregelverk.

PAI vil fremover vurdere enda tydeligere forventninger til leverandører og forretningspartnere ved inngåelse av nye avtaler eller ved reforhandling av eksisterende avtaler. Der det er relevant og forholdsmessig, vil PAI vurdere å innarbeide forventninger om etterlevelse av PAIs Supplier Code of Conduct eller tilsvarende standarder.

Som ledd i arbeidet for å sikre ivaretagelse av menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, foretar PAI en risikobasert gjennomgang av selskapets virksomhet minst én gang hvert år. I gjennomgangen vurderes hendelser og aktiviteter i selskapet gjennom året ut fra et risikoperspektiv. PAI legger til rette for dialog med leverandører og forretningspartnere om ansvarlig forretningspraksis.

I rapporteringsperioden har PAI ikke identifisert faktiske negative konsekvenser eller vesentlig risiko for negative konsekvenser i egen virksomhet eller hos de 11 forretningspartnerne som er nærmere gjennomgått. Det er derfor ikke iverksatt særskilte gjenopprettende tiltak. PAI vil fortsette å følge opp de prioriterte risikoområdene hvor risikoen for dårlige arbeidsforhold eller menneskerettighetsbrudd anses høyest, herunder konserninterne fellesfunksjoner, IKT-relaterte tjenester og eventuelle leverandørkjeder hvor det kan være risiko lenger ned i verdikjeden.

Det forventes at effekten av tiltakene er at PAI blir bedre egnet til å registrere avvik hos leverandører og forretningspartnere, og at PAI blir bedre kjent med deres tilnærming til ansvarlig næringsliv. Dersom PAI gjennom sine aktsomhetsvurderinger avdekker faktiske negative konsekvenser eller vesentlig risiko for slike, vil selskapet iverksette egnede tiltak for å stanse, forebygge eller begrense konsekvensene, og redegjøre nærmere for tiltakene og resultatene av dem i kommende redegjørelser.

5. Informasjonsplikt og kontaktinformasjon

Enhver har ved skriftlig forespørsel rett til informasjon om hvordan PAI håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Retten omfatter både generell informasjon og informasjon knyttet til en særskilt vare eller tjeneste som PAI tilbyr.

Informasjon gis skriftlig, skal være dekkende og forståelig, og gis innen rimelig tid og senest innen tre uker etter at informasjonskravet er mottatt. Dersom mengden eller typen informasjon gjør det uforholdsmessig byrdefullt å besvare kravet innen tre uker, vil PAI senest innen tre uker opplyse om

fristforlengelsen, grunnen til den og når informasjonen kan forventes, og informasjonen gis da innen to måneder etter at kravet ble mottatt.

PAI har etablert tilstrekkelig kapasitet og rutiner til å besvare slike henvendelser innenfor de lovbestemte fristene.

Eventuelle henvendelser og skriftlige informasjonskrav knyttet til PAIs etterlevelse av Åpenhetsloven kan rettes til selskapets Head of Risk & Compliance:

Pareto Alternative Investments AS ved Christian Andreas Bremnes, christian.bremnes@pareto.no.

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Trine C Høgås-ellingsen

Underskriver

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-2107734

IP: 194.248.xxx.xxx

2026-06-26 11:46:38 UTC



QES

bankID



Elin Mack Løvdal

Underskriver

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1286130

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-06-26 11:52:06 UTC



QES

bankID



Svein Støle

Underskriver

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-4159588

IP: 82.136.xxx.xxx

2026-06-26 11:54:14 UTC



QES

bankID



Johan Anker-rasch

Underskriver

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5998-4-897236

IP: 77.16.xxx.xxx

2026-06-26 12:18:52 UTC



QES

bankID



Morten Edvardsen

Underskriver

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1416229

IP: 194.248.xxx.xxx

2026-06-26 13:05:02 UTC



QES

bankID



Jonathan Andreas Barfod

Underskriver

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5994-4-726485

IP: 194.248.xxx.xxx

2026-06-29 06:58:19 UTC



QES

bankID



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.