

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Pareto Micro Cap

Identifieringskod för juridisk person: 636700TMJ1ADFPISTS07

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

● ● ☒ **Nej**

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 46,50% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2025 framgår nedan (utfallet för 2024 inom parentes).

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 2.50 (723) ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet uppgick i genomsnitt till 8.03 (3.2) ton koldioxidekvivalenter per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 51,13% av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 28,53 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 34,71%.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investering har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**

Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*

Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.

- *Incidenter*

Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.

- *Bolagets huvudsakliga risker*

En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policies och processer som finns på plats för att hantera dessa.

- *Bolagsstyrning*

En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

— *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

— *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något

investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
STORYTEL AB	Communications	4,86%	SWEDEN
DYNAVOX GROUP AB	Consumer, Non-cyclical	4,50%	SWEDEN
MEDCAP AB	Consumer, Non-cyclical	4,36%	SWEDEN
KARNOV GROUP AB	Consumer, Non-cyclical	4,28%	SWEDEN
RAYSEARCH LABORATORI	Consumer, Non-cyclical	4,04%	SWEDEN
HARVIA OYJ	Consumer, Cyclical	4,03%	FINLAND
OEM INTERNATIONAL AB	Industrial	3,87%	SWEDEN
BEIJER ALMA	Industrial	3,83%	SWEDEN
BAHNHOF AB B SHS	Communications	3,74%	SWEDEN
KARNELL GROUP AB	Financial	3,71%	SWEDEN

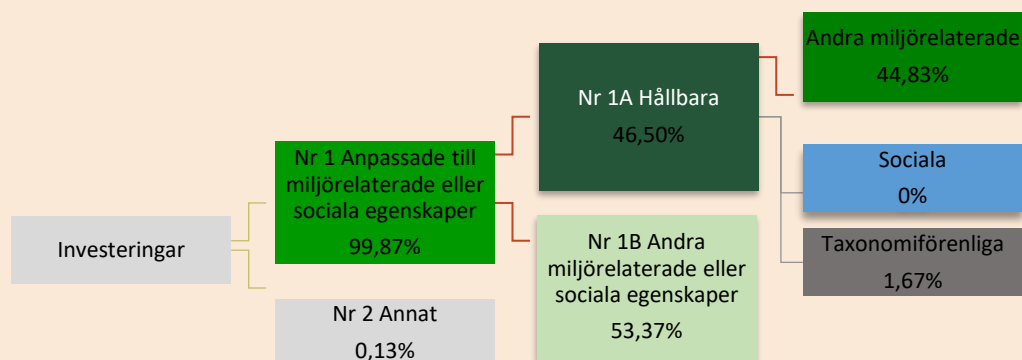
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: 2025-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. Detta avser fondens kassaposition.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fondbolaget har inte anlitat revisorer eller annan tredje part för att granska dessa uppgifter.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Publishing activities	17,98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	12,02%
Other manufacturing	11,34%
Manufacture of electrical equipment	7,22%
Wholesale trade	7,00%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6,93%
Real estate activities	6,63%
Activities of holding companies	5,71%
Legal and accounting activities	4,28%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3,83%
Telecommunication	3,74%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3,31%
Computer programming, consultancy and related activities	2,98%
Sports activities and amusement and recreation activities	2,44%
Manufacture of food products	1,49%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Manufacture of other non-metallic mineral products	1,28%
Manufacture of other transport equipment	1,17%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0,49%

utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

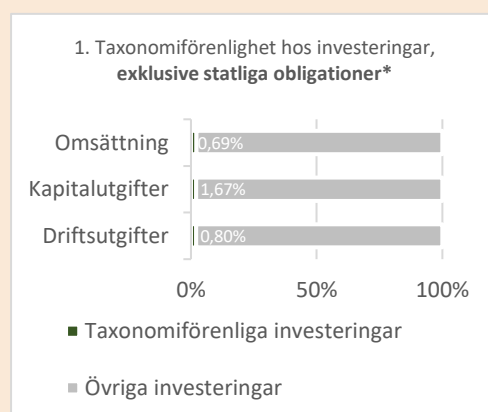
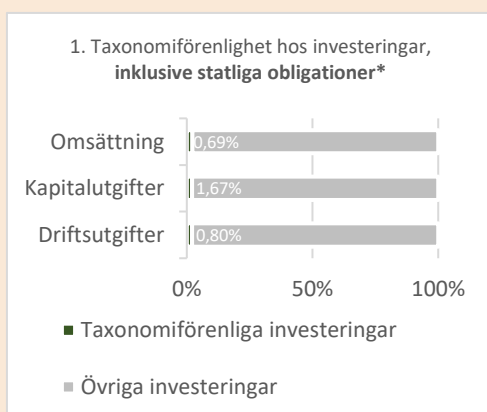
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 44,83%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori "Nr 2 Annat" har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2025 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Vi har även haft löpande dialog med företagen för att diskutera deras omställningsstrategier och följa upp deras arbete mot uppsatta klimatmål. Dessa dialoger har bidragit till att stödja företagets hållbarhetsarbete och säkerställa att vår verksamhet är i linje med våra övergripande klimatambitioner.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2025 finns under rubriken *Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2025*.