

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter 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: FE Småbolag Sverige Identifieringskod för juridiska personer: 254900R8OGIKSMREUM43

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 ____% 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**

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.



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

Under året 2024 så har fondens förvaltare arbetat med pre-tradekontroller samt löpande kontroller av befintlig investeringsportfölj för att säkerställa fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fokus under året har bland annat varit att mäta och följa upp fondens övergripande hållbarhetsrisker, samt genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

FE Småbolag Sverige som är en aktivt förvaltd aktiefond har under året investerat i små och medelstora bolag (> 90% exponering) i Sverige. Fonden har under året haft ett brett investeringsutrymme, från noll till 85 miljarder kronor i börsvärde, och fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Carnegie Small Cap Return Index Sweden.

I den bolagsanalys som investeringarna i fonden grundat sig på under året, så utgör portföljbolagens hållbarhetsaspekter och främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper betydande parametrar. Bolagsanalysen inbegriper såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av miljö-, social- samt bolagsstyrningsaspekter ("ESG"). Bolag som bedöms ge ett positivt ESG-avtryck har valts in i fonden och omvänt så har bolag som bedömts orsaka huvudsakliga negativa konsekvenser för fondens främjande egenskaper valts bort.

Under perioden har fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att ha valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Företag där fondbolaget inte ser förändringsvilja eller bedömer att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkänns för investering.)

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fonden främjade under året 2024 **miljörelaterade egenskaper** så som minskade växthusgaser (Scope 1) genom att begränsa investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen. Fonden främjade även egenskaper som energieffektivitet genom att välja in bland annat bolag med strategier för användning av förnybar energi snarare än icke förnybar konsumtion av energi i produktion eller fastighetsförvaltning. Ytterligare främjande egenskaper var minskat farligt avfall från verksamheter i hela produktens livscykel. Främjandet har säkerställts genom fondens exkluderingskriterier, samt genom att mäta och följa upp huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Främjandet har slutligen säkerställts genom inkludering av portföljbolag som efter kvalitativ och kvantitativ bedömning bedömts ge ett positivt avtryck på en rad ESG-faktorer, exempelvis genom arbete med FN:s globala hållbarhetsmål (SDG) 13: Bekämpa klimatförändringarna.

Fonden främjade även **sociala egenskaper** under året så som fredliga samhällen, god folkhälsa men också genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Främjandet har säkerställts genom att fonden har valt bort investeringar, både direkta och indirekta investeringar i bolag med verksamhet kopplad till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Även bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter har valts bort. De investeringar som främjat sociala egenskaper har dessutom gjorts direkt eller indirekt i bolag som aktivt arbetar med särskilda sociala hållbarhetsmål. Fondens investeringar har därför bidragit till FN:s globala hållbarhetsmål nr 3 och 5: God hälsa och välbefinnande samt jämställdhet.

Fonden har under perioden dessutom bedrivit ett påverkansarbete. Fondens förvaltare har under året använt sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor genom dialoger direkt med bolagen. Påverkansdialoger har genomförts antingen med direkta möten eller genom utskick av enkätfrågor. Underlagen från dessa dialoger har sedan använts som en del av fondens kvalitativa bedömning av ESG. Under året så har 64 enkäter skickats ut och 45 besvarats, och förvaltaren har genomfört 85 påverkansdialoger direkt med bolagen.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Baserat på resultatet av den uppföljning som gjorts av fonden under perioden, är Fondbolagets bedömning att fonden levt upp till fastställda hållbarhetskriterier och därigenom visat tillfredsställande resultat för hållbarhetsindikatorer.

Se tabellen nedan för en sammanställning av resultatet på hållbarhetsindikatorerna för miljörelaterade egenskaper under 2024:

Miljörelaterade egenskaper ¹	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2024
Främja FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 56,18%
Bekämpa klimatförändringar genom att främja minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1-växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1687,8 ton
Bekämpa klimatförändringar genom minskad exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	8,12%*
Bekämpa klimatförändringar genom ökad energieffektivitet	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	56,61%

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under året 2024 presenteras i tabellen nedan:

Sociala egenskaper ²	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2024
Främja FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 3. God hälsa och välbefinnande SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 3: 62,29% SDG 16: 33,50%**
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%

^{1, 2} Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under året med fyra mätpunkter (utgången av varje kvartal). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

* Fonden exkluderar samtliga bolag med mer än 5% omsättning från produktion/distribution fossila bränslen. Siffran i resultatet återspeglar exponering mot bolag som i någon form har intäkter kopplat till sektorn för fossila bränslen baserat på bolagets hållbarhetsredovisning.

** Fonden har under året haft som mål att minst 50 procent av bolagen som fonden investerar i ska bidra till samtliga av dessa mål. För 2024 års resultat, har fonden inte uppfyllt dessa kriterier, vilket delvis beror på brist på data. Förvaltningen kommer under nästa år arbeta med att förfina bindande kriterier och kontroller avseende positivt bidrag till SDG:er.

OECD:s riktlinjer för
multinationella företag

Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%
Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som är involverade i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	0% exponering

Resultat för året 2024 vad gäller fondens samtliga exkluderingskriterier presenteras nedan:

Exkluderingskriterier ³	Exponering år 2024
Andel av intäkter från kontroversiella vapen	0%
Andel av intäkter från kärnvapen	0%
Andel av intäkter från vapen och krigsmateriel *	0%
Andel av intäkter från alkohol *	0%
Andel av intäkter från tobak *	0%
Andel av intäkter från spel *	0%
Andel av intäkter från pornografi *	0%
Andel av intäkter från kol *	0%
Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas) *	0%
Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%

Resultat för året 2024 vad gäller fondens ESG-bedömning ur både utifrån kvalitativa och kvantitativa mått:

ESG aspekter ⁴	Kvantitativ ESG-bedömning (1–100) 2024
---------------------------	--

³ Data och innehav är inhämtat per den 31 december 2024 via externa dataleverantörer Datia och Bloomberg. 0% innebär att inget av portföljbolagen varit exponerad mot den specifika verksamheten (produktion/distribution).

* Trots fondens exkluderingskriterier gör fondbolaget bedömningen att det kan finnas små indirekta intäkter för de genomsnittliga bolagsinnehaven i FE Småbolag Sverige under 2024 - därav ej noll. Exakta nivåer för exkluderingskriterier återfinns i fondens förköpsinformation.

⁴ En kvantitativ bedömning som är baserad på data som inhämtats från extern dataleverantör Bloomberg.

Total Disclosure Score	36,0
Miljöaspekter	31,7
Sociala aspekter	28,3
Bolagsstyrning	56,9

Mått ⁵	Kvalitativ ESG-bedömning (1–5) 2024
Genomsnittligt betyg på fondens innehav under 2024	3,6

Förvaltaren inkluderade innehav i fonden utifrån ESG-betyg som under året räknades fram genom resultatet av en kvantitativ och kvalitativ analys. Genom fondens kvalitativa och kvantitativa analys säkerställde förvaltningen att investeringarna gjordes i bolag som är i linje med fondens hållbarhetskrav och att miljömässiga och sociala egenskaper främjades. Som resultat av den kvantitativa analysen som genomfördes togs en ESG-bedömning fram som varierar mellan 1-100. Vidare gjordes en kvalitativ bedömning av fondens innehav mellan 1-5 som baserades på de svar som portföljbolagen lämnat i hållbarhetsenkäterna, vid möten och dialoger, samt analysen gjord av fondens analysmotparter som förvaltaren samarbetade med under året. Fonden ska vid årlig uppföljning som minst uppnå en kvantitativ ESG-bedömning på 30 (Total Disclosure Score, enligt Bloombergs metodologi som hämtas via Bloomberg) och att innehavens genomsnittliga kvalitativa ESG-bedömning är som lägst 3. Som presenterat i ovan tabeller så överträffade fonden sina förväntade resultat.

● *...och jämfört med de föregående perioderna*

Fonden har mätt och presenterat resultat på miljömässiga hållbarhetsindikatorer sedan år 2022. För de föregående perioderna 2022–2023 presterade fonden följande resultat vad gäller de hållbarhetsindikatorer som var uppsatta för fonden, samt jämförelsesiffror mellan perioderna och år 2024:

Miljörelaterade egenskaper ⁶	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående
Främja FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 13. Bekämpa klimatförändringarna	Procentuell exponering mot det specifika målet	SDG 13: 83,73%	SDG 13: 73,73% -10%	SDG 13: 56,18% -17,55%
Bekämpa klimatförändringar genom att främja minskning av växthusgasutsläpp	Utsläpp av Scope 1- växthusgaser	Direkta utsläpp från innehavda bolag, uttryckt som ett vägt genomsnitt	4200 ton	2106 ton -2094 ton	1687,8 ton -418,2 ton

⁵ En kvalitativ bedömning som är baserad på utskickade ESG-enkäter, möten, dialoger med bolag och data inhämtad om portföljbolagen från analysmotparter som fonden samarbetat med under året.

⁶, Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under året med fyra mätpunkter (utgången av varje kvartal). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

* Fonden exkluderar samtliga bolag med mer än 5% omsättning från produktion/distribution fossila bränslen. Siffran i resultatet återspeglar exponering mot bolag som i någon form har intäkter kopplat till sektorn för fossila bränslen baserat på bolagets hållbarhetsredovisning.

Bekämpa klimatförändringar genom minskad exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot investeringar i kol, olje- och gasutvinning.	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	11,08%	9,87%* -1,21%	8,12%* -1,75%
Bekämpa klimatförändringar genom ökad energieffektivitet	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	48%	34,73% -13,27%	56,61% +21,88%

Resultatet för hållbarhetsindikatorer som mått på fondens främjande av sociala egenskaper under åren 2022–2023 presenteras i tabellen nedan, samt jämförelsesiffror mellan perioderna och år 2024:

Sociala egenskaper ⁷	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående
Främja FN:s globala hållbarhetsmål ("Sustainable Development Goals", "SDG")	SDG 3. God hälsa och välbefinnande	Procentuell exponering mot de specifika målen	SDG 3: Ingen data	SDG 3: 78,35%	SDG 3: 62,29% -16,06%
	SDG 16. Fredliga och inkluderande samhällen		SDG 16: Ingen data	SDG 16: Ingen data	SDG 16: 33,50%*
Främja mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor genom att undvika investeringar i bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i bolag som är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	0% Oförändrat +/- 0	0% Oförändrat +/- 0
Främja fredliga samhällen	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) och kärnvapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0% Oförändrat +/- 0	0% Oförändrat +/- 0

⁷, Datan bakom beräkningen av fondens bidrag till SDG:er samt övriga hållbarhetsindikatorer har inhämtats från extern dataleverantör Datia och är beräknat på en snittportfölj under året med fyra mätpunkter (utgången av varje kvartal). Att ett bolag bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål baseras på bolagens egen rapportering där ekonomisk aktivitet är knutet till särskilda sociala och miljömässiga hållbarhetsmål.

* Fonden har under året haft som mål att minst 50 procent av bolagen som fonden investerar i ska bidra till samtliga av dessa mål. För 2024 års resultat, har fonden inte uppfyllt dessa kriterier, vilket delvis beror på brist på data. Förvaltningen kommer under nästa år arbeta med att förfina bindande kriterier och kontroller avseende positivt bidrag till SDG:er.

Främja folkhälsa	Exponering mot tobak, alkohol, spelverksamhet och pornografi	Andel av investeringar i bolag som är involverade i nämnda verksamheter som kan anses skada folkhälsan	<5% exponering	<5% exponering Oförändrat +/- 0	0% +/- Ingen uppgift
------------------	--	--	----------------	---	--------------------------------

I tabellen nedan presenteras resultat på fondens exkluderingskriterier för år 2022-2023, samt jämförelsesiffror mellan perioderna:

Exkluderingskriterier ⁸	Exponering år 2022	Exponering år 2023 +/- föregående	Exponering år 2024 +/- föregående
Andel av intäkter från kontroversiella vapen	0%	0% Oförändrat +/- 0	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från kärnvapen	0%	0% Oförändrat +/- 0	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från vapen och krigsmateriel *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från alkohol *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från tobak *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från spel *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från pornografi *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från kol *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas) *	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0
Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	<0,01%	0% - <0,01%	0% Oförändrat +/- 0

Resultat för året 2022-2023 vad gäller fondens ESG-bedömning ur både utifrån kvalitativa och kvantitativa mått presenteras nedan, samt jämförelsesiffror mellan perioderna och år 2024:

⁸ Data och innehav är inhämtat per den 31 december 2024 via externa dataleverantörer Datia och Bloomberg. 0% innebär att inget av portföljbolagen varit exponerad mot den specifika verksamheten (produktion/distribution).

* Trots fondens exkluderingskriterier gör fondbolaget bedömningen att det kan funnits små indirekta intäkter för de genomsnittliga bolagsinnehaven i FE Småbolag Sverige under 2022 - därav ej noll.

ESG aspekter ⁹	Kvantitativ ESG- bedömning (1–100) 2022	Kvantitativ ESG- bedömning (1–100) 2023 +/- föregående	Kvantitativ ESG- bedömning (1–100) 2024 +/- föregående
Total Disclosure Score	35,2	35,7 +0,5	36,0 +0,3
Miljöaspekter	22,3	32,4 +10,1	31,7 -0,7
Sociala aspekter	19,5	25,3 +5,8	28,3 +3,0
Bolagsstyrning	63,6	52,8 -10,8	56,9 +4,1

Mått ¹⁰	Kvalitativ ESG- bedömning (1–5) 2022	Kvalitativ ESG- bedömning (1–5) 2023 +/- föregående	Kvalitativ ESG- bedömning (1–5) 2024 +/- föregående
Genomsnittligt betyg på fondens innehav under perioderna	3,5	3,6 +0,1	3,6 Oförändrat +/- 0

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

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar och har därför inte haft sådana mål.

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

⁹ En kvantitativ bedömning som är baserad på data som inhämtats från extern dataleverantör Bloomberg.

¹⁰ En kvalitativ bedömning som är baserad på utskickade ESG-enkäter, möten, dialoger med bolag och data inhämtad om portföljbolagen från analysmotparter som fonden samarbetat med under året.

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.

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar men i förvaltningsarbetet tas hänsyn till vissa potentiella negativa konsekvenser som investeringsbesluten kan få på de hållbarhetsindikatorer som fonden beaktar.

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

Eftersom fonden inte förbinder sig att göra några hållbara investeringar åtas det inte i förvaltningsarbetet att beakta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för hållbara investeringar. Indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har dock under året mätts och följts upp för att säkerställa främjandet av fondens miljömässiga och sociala egenskaper.

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

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar. Däremot tas hänsyn till FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag i de investeringsbesluten och den utvärdering som görs i fondens förvaltningsarbete och under året har 99,988% av fondens investeringar uppfyllt dessa principer och riktlinjer.

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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Det är genom den hållbarhetsanalys som integrerats i investeringsbesluten rörande fonden som hållbarhetskriterierna har implementerats.

Fonden har under perioden i enlighet med hållbarhetskriterierna samt den exkluderingsstrategi som tillämpas, undvikit exponering mot vissa verksamheter såsom kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi liksom kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer relaterade till miljöfrågor, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

De tre sistnämnda verksamheterna utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Utöver de verksamheter som valts bort i enlighet med exkluderingsstrategin har indikatorer inom områdena växthusgasutsläpp, energieffektivitet, vatten, avfall, sociala och arbetsrättsliga frågor, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor använts för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser. Nedan presenteras utfallet på de PAI som fonden mätt och följt upp under året 2024:

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

PAI-indikator ¹¹	Mått	Enhet	Konsekvenser 2024	Datatäckning ¹²
Växthusgasutsläpp	Scope 1	ton CO2e / EUR miljoner investerat	1687,8 ton	92,38%
Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i bolag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	%	8,12%	92,49%
Andel av icke-förnybar energi	Förbrukning:	%	56,61%	88,95%
	Produktion:	%	?%	0%
Farligt och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	ton farligt och radioaktivt avfall / EUR miljoner investerat	0,42 ton	87,71%
Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	%	0%	82,95%
Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	%	0%	88,4%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AAK	Dagligvaror	4,68	Sverige
Dynavox AB	IT	3,71	Sverige
Securitas AB (B)	Industri	3,43	Sverige
Getinge AB (B)	Hälsovård	3,22	Sverige
Pandox AB	Fastigheter	3,22	Sverige
Modern Times Group AB (B)	Kommunikation	3,21	Sverige
Trelleborg AB (B)	Industri	3,03	Sverige
Wihlborgs Fastigheter AB	Fastigheter	2,82	Sverige
Munters Group AB	Industri	2,73	Sverige

¹¹ Data hämtad från externa dataleverantörer Datia.

¹² Datatäckning innebär procentuell andel av bolagen i portföljen och uppgiften är inhämtad från Datias PAI-rapport per 2024.

Hexpol (B)	Material	2,47	Sverige
AFRY AB B	Industri	2,32	Sverige
AQ Group AB	Industri	2,31	Sverige
AddTech AB	Industri	2,26	Sverige
Swedish Logistic Property AB	Fastigheter	2,20	Sverige
Nyfosa AB	Industri	2,17	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa och investeringar där hållbarhetsrelaterade data saknas, i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper.

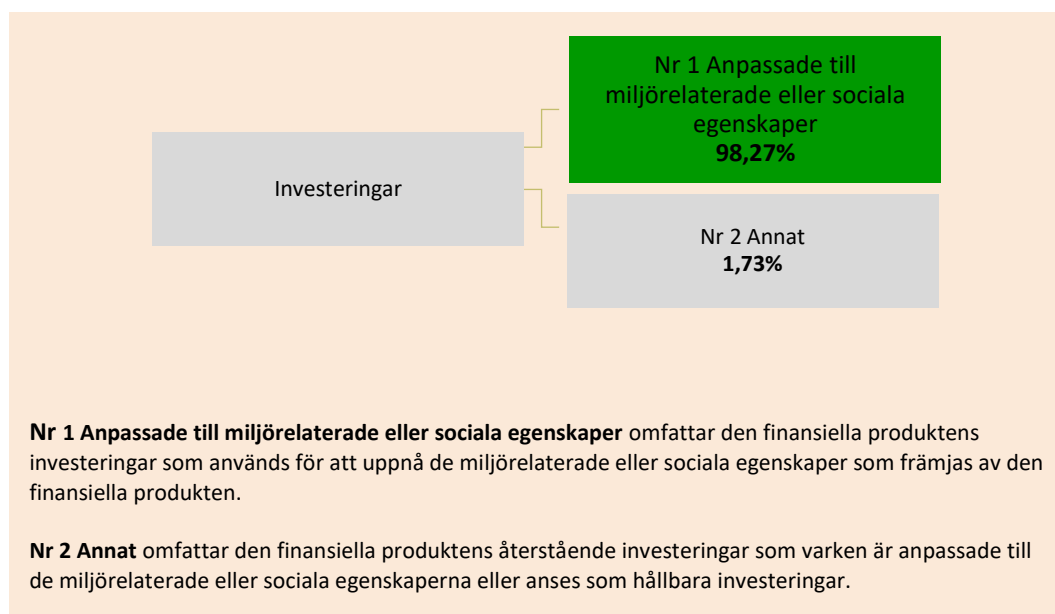
Fonden hade inga mål att genomföra hållbara investeringar under 2024 och rapporterar 0%.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen för 2024 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under året (fyra mätpunkter vid utgången av varje kvartal):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa och investeringar där hållbarhetsrelaterade data saknas, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 98,48%.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Denna del av portföljens förmögenhetsmassa användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 1,52%.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden placerar i små och medelstora bolag som är upptagna till handel på den svenska marknaden utan begränsning till någon viss bransch. I tabellen nedan presenteras en snittportfölj under året och i vilka ekonomiska sektorer som investeringarna gjordes i och baseras på GICS (Global Industry Classification Standard):

Ekonomisk sektor	Fördelning
Industri	39,87%
Fastigheter	15,91%
IT	14,00%
Hälsovård	7,1%
Sällanköpsvaror	7,18%
Dagligvaror	4,69%
Kommunikation	4,26%
Material	3,17%
Finans	2,08%



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

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgasbegränsningar** av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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 växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Fonden har inte haft som mål att genomföra hållbara investeringar. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför görs bedömningen att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin och redovisar därför 0%.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹³

☐ Ja,

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

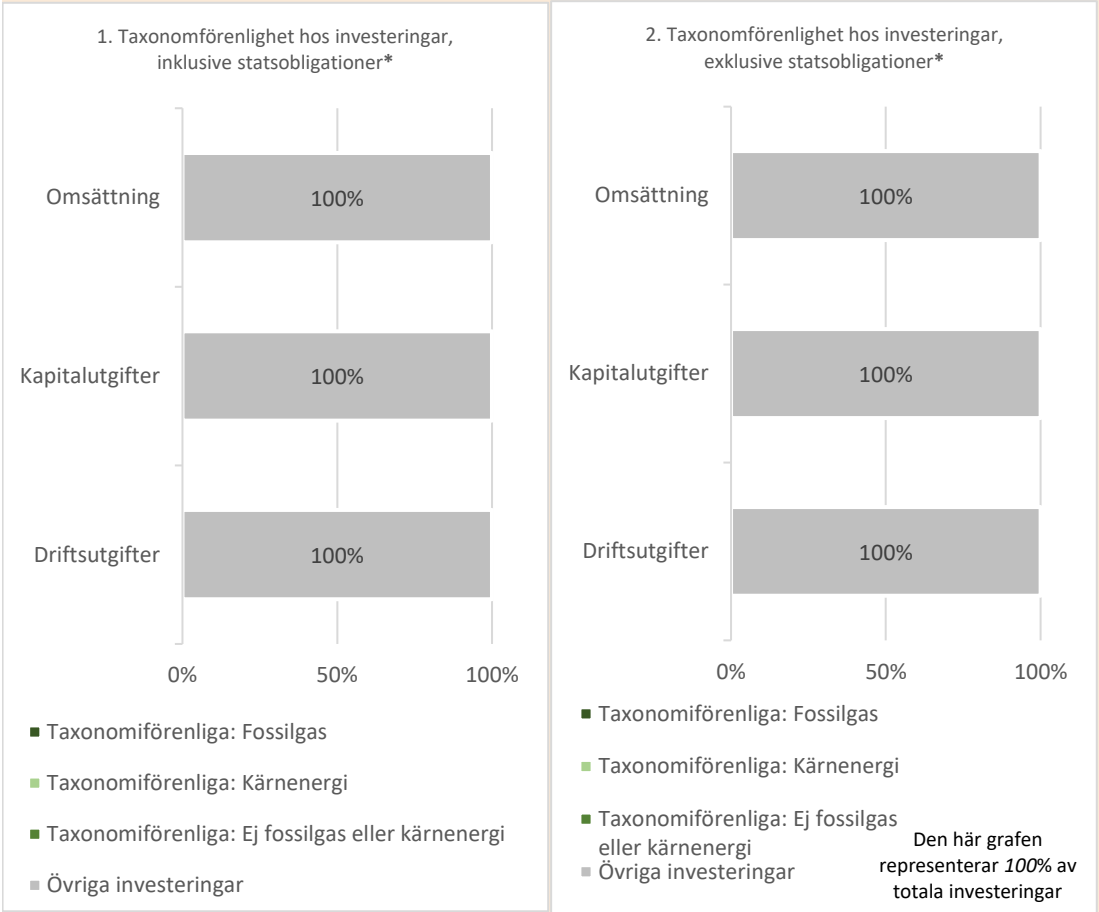
¹² Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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 växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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 statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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

De underliggande bolag som fonden investerade i har i många fall ännu inte börjat rapportera enligt EU:s taxonomi, inklusive eventuell kategorisering av aktiviteter som omställnings- eller möjliggörande verksamheter.

Fonden har under perioden placerat dess medel i små och medelstora bolag som är upptagna till handel på den svenska marknaden och har inte haft något åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter.

taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



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

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevdes.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i små och medelstora bolag som är upptagna till handel på den svenska marknaden. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp fonden för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier.

I den bolagsanalys som investeringarna i fonden grundat sig på utgör hållbarhetaspekter och främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper betydande parametrar och diskuteras frekvent i möten med såväl företagsledare som aktieanalytiker.

Bolagsanalysen har inbegripit såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av miljö-, social- samt bolagsstyrningsaspekter ("ESG"). Bolag som bedömdes ge ett positivt ESG-avtryck har valts in i fonden och omvänt.

Under året 2024 har fonden vidtagit åtgärder för att uppfylla miljö- och socialt relaterade egenskaper:

1. Fonden har investerat utifrån uppsatta exkluderingskriterier.
2. Inkluderat bolag baserat på kvantitativ och kvalitativ bedömning.
3. Fonden har identifierat och följt upp på de PAI-indikatorer som formulerats.
4. Drivit påverkansarbete genom bla ESG möten (och utskick av enkäter) och andra påverkansmöten.
 - a. 64 enkäter har under året skickats ut och 45 har besvarats av bolagen. Dessa enkäter har skickats ut i syfte att öka medvetenheten gällande hållbarhet, samt för att användas som betygsgrundande underlag i den kvalitativa ESG-bedömningen av bolag.
 - b. 85 ytterligare påverkansdialoger har genomförts under året i syfte att genom fysiska och digitala möten, samt mejl och telefonsamtal påverka bolagen i en allt mer hållbar riktning. Eftersom fonden generellt sett är en relativt liten andelsägare med mindre påverkansmöjligheter genom bolagsstämmor så har denna metod ansetts lämpligare.
 - c. Specifik påverkansdialog har exempelvis genomförts med Dynavox AB angående deras långsiktiga incitament avseende hållbarhet.
5. Normbaserad screening.

Fondens hållbarhetsprocess bygger främst på ESG möten med bolagen i investeringsuniverset, ESG-enkäter/hållbarhetsanalyser, kvantitativ datainsamling via våra analysmotparter samt vidareutbildning av förvaltningsteamet inom ESG. Detta är en process som fortgår löpande.

Referensvärdet är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma om fonden är förenliga med de hållbarhetsegenskaper som fonden ämnar främja.