Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Pareto Asset Management AB, 549300GSD7YQN8PA8K82

Sammanfattning

Pareto Asset Management AB (”Bolaget”) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari 2025 till den 31 december 2025.

Med ”fonder” avses i denna redogörelse Bolagets under föregående år förvaltade fonder: Pareto Räntefond, Pareto Klimatfokus Ränta, Pareto Micro Cap, Pareto Sverige och Pareto Småbolagsfond. Bolaget beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att mäta och bedöma dess investeringsobjekts negativa effekter på hållbar utveckling. Bedömningen och arbetet med indikatorerna som räknas upp finns beskrivet i Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence.

Bolaget bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den data som har samlats in mot bakgrund av bristen på relevant hållbarhetsdata för att rapportera i enlighet med förordning 2019/2088/EU (Disclosureförordningen) och tillämpliga delegerade akter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändig för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer. Dessa regelverk träffar dessutom endast företag med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från portföljbolag med hemvist utanför EU/EES.

Bolaget bedömer därtill att det finns vissa begränsningar av verifiering av den data som har samlats in då det i dagsläget varken finns gemensamma redovisningsstandarder för hållbarhetsredovisning eller krav om att hållbarhetsdatan ska granskas av tredjepart. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som Bolaget baserar bedömningarna på kan ha förändrats.

Vid beräkning av indikatorer har inga estimat använts utan endast data som är rapporterad direkt från portföljbolagen. För vissa indikatorer saknas data för en del portföljbolag varför beräkningen i dessa fall beräknas för den del av investeringarna som rapporterar data. I dessa fall framgår täckningsgraden under rubriken ”Förklaring”.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2025	Konsekvenser år 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	16 728 ton CO_2e	13 216 ton CO_2e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,4% av fondbolagets investeringar. Bolaget har inte beaktat	Bolagets målsättning är att utsläppen från fondernas investeringar ska minska i linje med Parisavtalet för att på lång sikt uppnå klimatneutralitet. Därför har vi utvecklat en

					huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	modell för klimatanalys där varje investerings framåtblickande mål, historiska utveckling samt klimatåtgärder utgör centrala parametrar. Vi vill särskilt se att bolagen sätter vetenskapligt förankrade mål som träffar bolagens största utsläppskällor. På detta sätt adresseras fondernas största klimatrisker vilket utgör ett viktigt underlag i det löpande påverkansarbetet. Bolaget exkluderar därtill bolag vars omsättning till någon del är hänförlig till utvinning, prospektering eller raffinering av fossila bränslen.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3203 ton CO_2e	3506 ton CO_2e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 90,5% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.
		Scope 3-växthusgasutsläpp	458 323 ton CO_2e	448 918 ton CO_2e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,1%	Se kommentar för indikator 1.

					av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	478 254 ton CO_2e	473 683 ton CO_2e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,5% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	376 ton CO_2e / miljon investerad euro	408,41 ton CO2e/ million invested EUR	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,4% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1072,55 ton CO_2e / miljon euro i intäkter	1053,93 ton CO2e/ million invested EUR	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,4% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende	

					fondernas kassapositioner.	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2%	2 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,1% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i verksamheter som utvinner fossila bränslen.
	5. 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	28,5%	32,59 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 83% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1. Vi arbetar för att bolagen sätter mål som träffar de största utsläppskällorna. För energiintensiva verksamheter är andelen förnyelsebar energi högst materiell och utgör därför en central del i vår klimatanalys.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): 1,36 Utvinning av mineral (GWh/EURm): 10,65	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): 2,12 Utvinning av mineral (GWh/EURm 9,67	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar: Jordbruk, skogsbruk och fiske: 0,34% Utvinning av mineral: 0,77% Byggverksamhet: 20% Försörjning av el, gas, värme	Se kommentar för indikator 5.

			Byggverksamhet (GWh/EURm): 141 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 43 Tillverkning (GWh/EURm): 1,4 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 9,18 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 0 Transport och magasinering (GWh/EURm): 1,46 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar	Byggverksamhet (GWh/EURm 413,93 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm 51,69 Tillverkning (GWh/EURm): 2,35 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 14,98 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 0 Transport och magasinering (GWh/EURm): 1,41 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 1,41	och kyla Conditioning Supply: 0,14% Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering 0 Tillverkning 0.16% Fastighetsverksamhet 10% Transport och magasinering: 100% Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar 40% Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	

			(GWh/EURm): 3,30			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	2,48 %	11,85 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,1% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Bolaget har identifierat bolag som vi bedömer är exponerade mot verksamheter som kan medverka till avskogning. I förekomna fall har detta varit en central del i det löpande påverkansarbetet. Detta arbete kommer att fortgå med målet att ingen investering ska bidra till avskogning.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	37,7 ton / miljon investerad euro	63.78 ton / miljon investerad euro	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 53,9% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	I de fall indikatorn har bedömts vara materiell har den ingått som en del i den samlade bedömningen av bolagens hållbarhetsrisker.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	952,2 ton / miljon investerad euro	587.23 ton / miljon investerad euro	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 42,3% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 8.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,7 %	4 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 77% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i investeringsobjekt som bryter mot internationella konventioner.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	78,3 %	64,96 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 78% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i investeringsobjekt som bryter mot internationella konventioner.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	19,88 %	14,87 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 15% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Dataunderlaget för denna indikator har varit bristfällig, varför indikatorn inte har ingått i den samlade bedömningen av hållbarhetsrisker.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i	30,4%	50,94 %	Täckningsgraden för denna	Denna indikator ingår som en del i den samlade

		investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter			indikator motsvarar 34,9% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	bedömningen av hållbarhetsrisker.
	14. 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 %	0 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i investeringsobjekt som har exponering mot kontroversiella vapen.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser år 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0	0		Bolaget har under referensperioden inte genomfört några investeringar i statliga eller överstatliga enheter.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist),	0	0		Bolaget har under referensperioden inte genomfört några investeringar i statliga eller överstatliga enheter.

		enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.				
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2025	Konsekvenser år 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0 %	0 %		Bolaget har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0 %	0 %		Bolaget har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabell 2

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser år 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av	12,3 %	14,32 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 91,1%	Se kommentar för indikator 1.

		koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet			av fondbolagets investeringar. Se indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	

Tabell 3

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av mutor och korruption

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser år 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	35 %	11,85%	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 96% av fondbolagets investeringar. Se indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	I de fall indikatorn har bedömts vara materiell har den ingått som en del i den samlade bedömningen av bolagens hållbarhetsrisker.

Inga andra indikatorer än de obligatoriska samt de två valfria ovan har använts för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Bolaget har beslutat att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Strategin för integrering av hållbarhetsrisker i förvaltningen, identifiering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt prioritering av dessa finns beskrivet i Bolagets *Policy för integrering av hållbarhetsrisker och due diligence* som antogs av Bolagets styrelse den 12 december 2023 och revideras minst en gång årligen eller vid behov. Det är Bolagets ansvarige för hållbarhetsanalys som kontrollerar och leder arbetet i samråd med fondförvaltare och Bolagets VD.

För att begränsa investeringarnas negativa konsekvenser för hålbarhetsfaktorer arbetar Bolaget efter metoderna 1) välja bort, 2) analysera, 3) integrera och 4) påverka.

Bolaget väljer att inte investera i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Bolaget investerar därför inte i bolag 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, eller i bolag vars verksamhet är exponerad mot de sektorer som framgår under punkt 4.4 – 4.5 i Bolagets *Policy för integrering av hållbarhetsrisker och due diligence*.

Hållbarhetsrisker i investeringsobjekt analyseras genom en egenutvecklad analysmodell. Här används intern datainsamling och analys i kombination med extern data och analys från *Sustainalytics* och *ICE Data Services*. I hållbarhetsanalysen prioriteras negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom en för varje bolag individuell materialitetsbedömning. Bolaget ser klimatbegränsning som en prioriterad fråga och har som mål att utsläppen från fondernas investeringar ska minska i linje med Parisavtalet för att på lång sikt uppnå klimatneutralitet. Den valfria indikatorn under tabell 2, *Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp,* ingår därför i bedömningen av samtliga investeringsobjekt. Vi vill här se att bolagen sätter vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet. Den valfria indikatorn under tabell 3, *Ingen uppförandekodex för leverantörer,* är prioriterad av Bolaget då många av bolagets investeringar har komplexa leverantörskedjor. Den mest frekventa orsaken till hållbarhetsrelaterade kontroverser bland Bolagets investeringar har kunnat härledas till investeringsobjektens leverantörskedjor.

Arbetet med att beakta och rapportera huvudsakliga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är beroende av tillgången till data och kvalité i data som redovisas. Bolaget samlar regelbundet in data direkt från portföljbolagen för att förbättra datatillgång samt verifiera kvalitén från bolagets externa dataleverantörer. För indikatorerna 1 - 4 har vi valt att uteslutande använda data som är inhämtad och verifierad av Bolaget själva. Bolaget har noterat att tillgången till information avseende effekten av indirekta investeringar genom exempelvis derivat eller ETF:er är begränsad. All data som används för att rapportera PAI-indikatorerna behandlas av Bolaget själv.

Strategier för engagemang

Bolaget har antagit principer och riktlinjer för aktieägarengagemang som fastställer syfte, inställning och allmänna principer för Bolagets ägarstyrningsarbete och aktieägarengagemang. Av Bolagets principer följer att Bolaget ska handla uteslutande i fondernas och fondandelsägarnas gemensamma bästa intresse. Målet med förvaltningen är alltid att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning och risk. Bolagets fonder investerar bland annat i instrument som är förenade med rösträtt. Bolagets strategi är dock inte att ta på sig en aktiv ägarroll. Bolaget kan dock - vid tillfällen som anses särskilt relevanta för att tillvarata andelsägarnas intressen i nom exempelvis ESG-relaterade frågor - vara representerat på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt. Under alla förhållanden ska rösträtter endast utnyttjas om påverkansmöjlighet därigenom är reell.

Utöver Bolagets principer för aktieägarengagemang beskrivs påverkansarbetet avseende hållbarhetsfrågor i Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence. Av policyn följer att Bolaget utövar påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i. Som en del av det arbetet försöker Bolaget påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö. Påverkan drivs primärt av förvaltningen i de löpande bolagsdialogerna.

Under 2025 har arbete bedrivits på företagsnivå för att stärka klimatrelaterade åtaganden. Fokus har legat på att uppmuntra portföljbolag som ännu inte har fått sin klimataktionsplan validerad av Science-Based Targets Initiative (SBTi) att ta fram tydliga klimatmål. Där det är relevant har bolagen uppmuntrats att definiera vetenskapsbaserade mål eller påbörja anpassning till SBTi-ramverket. Detta arbete kommer att följas upp som en del av det pågående påverkansarbete.

Hänvisningar till internationella standarder

Bolaget har undertecknat Principles for Responsible Investments (“PRI”) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Bolaget beaktar Förenta nationernas (”FN”) mål för hållbar utveckling och har genom sin förvaltning för avsikt att bidra till FN:s mål för hållbar utveckling. Nedan listas ett antal indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Bolaget använder för att mäta efterlevnaden av internationella uppförandekoder, som följer av bilaga I till den delegerade förordningen 2022/1288/EU.

- FN:s globala överenskommelse (tabell 1 indikator 10 och 11)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11)
- Internationella arbetstagarorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter (tabell 1 indikator 12)

Bolaget inhämtar data från extern dataleverantör och från portföljbolagen själva avseende uppförandekoderna ovan.

Av Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence följer att Bolaget har som målsättning att uppnå långsiktig klimatneutralitet i investeringarna i linje med Parisavtalets målsättningar. För att uppnå den långsiktiga målsättningen ska Bolaget arbeta efter, för varje enskild fond, relevanta delmål. För att detta ska vara möjligt ska Bolaget mäta fondernas klimatavtryck på såväl lång som kort sikt samt utvärdera varje investerings förutsättning att på lång sikt uppnå klimatneutralitet. Ett sätt att kontrollera detta kan vara genom att investera i portföljbolag som har fått sina minskade utsläppsmål verifierade av Science Based Targets Initiative.

Klimatscenarioanalyser används i hög utsträckning av finansiella institut när de ska bedöma klimatrelaterade risker i ett framåtblickande perspektiv som vid klimatrelaterade stresstester. Av vägledning från den europeiska centralbanken ("ECB") från november 2020 framgår att ECB förväntar sig att klimatrelaterade scenarioanalyser används i riskhanteringen av de institut som är exponerade mot väsentliga klimat- och miljörelaterade risker. Bolaget investerar i hög utsträckning i portföljbolag som är etablerade och bedriver sin verksamhet i Sverige, Norden, övriga Europa och I USA. Även om vissa av dessa portföljbolag har fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen så bedömer inte Bolaget att detta bidrar till att exponeringen mot klimat- och miljörelaterade risker ökar då fabrikerna och leverantörerna är utbytbara. Mot denna bakgrund utför Bolaget ännu inte något klimatscenarioanalys.

Historisk jämförelse

Företaget började samla in data om PAI-indikatorer i enlighet med detta rapporteringsramverk år 2022. Den fortsatta förbättringen av datatäckningen och etableringen av en konsekvent rapporteringsmetod har stärkt grunden för historiska jämförelser och trendanalyser. Även om metodologiska justeringar fortfarande kan ske, anses nu siffrorna år för år vara i stort sett jämförbara. Variationer i förvaltade tillgångar kan fortfarande påverka resultaten.

Trots dessa förbehåll visar vissa indikatorer positiva utvecklingar. Koldioxidavtrycket (indikator 2) minskade från 408,41 till 376 ton CO2e per investerad miljon EUR, vilket speglar förbättrad portfölj-effektivitet. Dessutom fortsatte företagens rapportering att stärkas, med datatäckning som ökade från cirka 80 % till över 91 %. Ökad transparens i rapporteringen förbättrar tillförlitligheten och fullständigheten i hållbarhetsbedömningarna. Dessa utvecklingar speglar både förändringar på portföljnivå och förbättrad datakvalitet. Eftersom rapporteringsmetoderna fortsätter att utvecklas förväntas framtida jämförelser ge en mer robust grund för trendanalyser.