

Rapportdatum: 30 september 2026

Fond: Pareto Micro Cap

Startdatum: 1 januari 2023

Jämförelseindex: Carnegie Micro Cap Sweden Return Index

Regelverk: Specialfond

Handel: Månatlig

Teckningskonto: 5565-11 037 16

Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Artikel 8

Risknivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)

Valuta: SEK

Förvaltningsavgift/år: 1,85% + maximalt 0,10%

Löpande kostnader/år: 0,22%

Andelsklass A

NAV per månadskifte: 1352.71

Startkurs: 1000

ISIN: SE0017071764

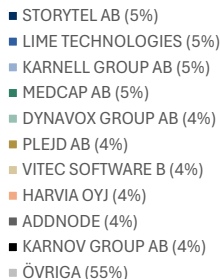
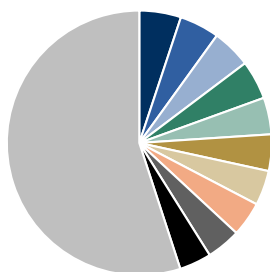
Bloomberg: BBG01BHFSZ31

Aktiefond som investerar i Micro Cap-bolag med lönsam tillväxt till rimlig värdering och stark balansräkning

Investeringskriterier:

- Lönsam tillväxt
- Stark balansräkning
- Stark ägarbild
- God estimattrend
- Rimlig värdering

Tio största innehav och sektor-fördelning



Avkastning

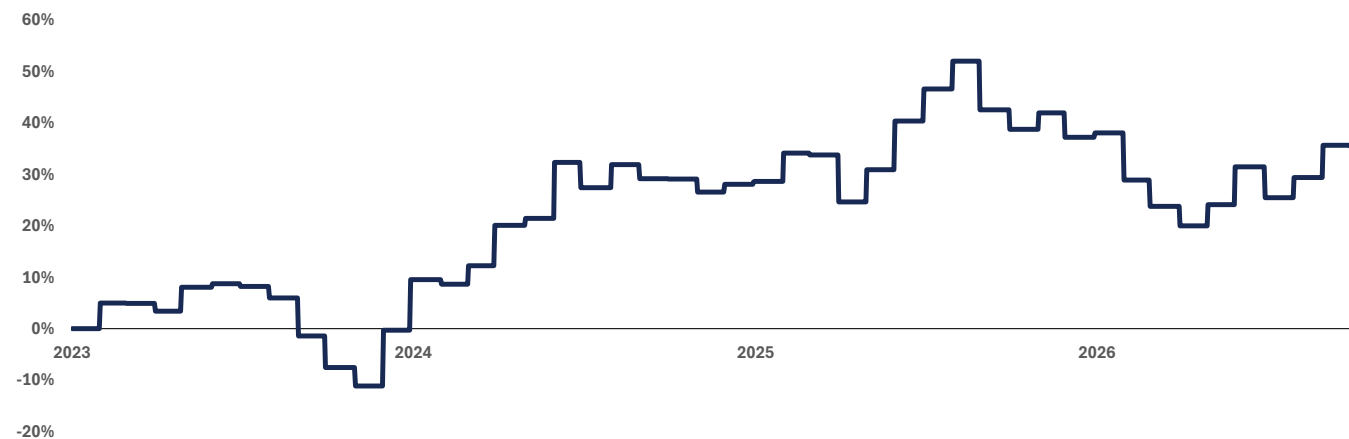
Senaste månaden	-0.3%
Sedan årskiftet	-2.0%
Senaste 12 månaderna	-2.5%
Senaste två åren	4.8%

Senaste tre åren	46.3%
Senaste fem åren	-
Sedan start	35.3%
Årlig avkastning sedan start	8.4%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	14.7%
Aktiv risk (tracking error)	9.7%
Active share	86.2%
Fondens koldioxidavtryck CO2	3.2

Avkastning efter avgifter (Sedan Start)



Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	-6.6%	-4.0%	-3.1%	3.4%	5.9%	-4.5%	3.1%	4.8%	-0.3%	-	-	-
2025	4.3%	-0.3%	-6.8%	5.0%	7.2%	4.4%	3.7%	-6.2%	-2.7%	2.3%	-3.3%	0.6%
2024	-0.8%	3.3%	7.0%	1.1%	9.0%	-3.7%	3.5%	-2.1%	0.0%	-2.0%	1.2%	0.4%
2023	-	-0.1%	-1.5%	4.5%	0.6%	-0.5%	-2.1%	-7.0%	-6.2%	-3.9%	12.2%	9.9%
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Pareto Asset Management AB (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.

Pareto Micro Cap

Portföljförvaltare

Oscar Karlsson
PortföljförvaltareJon Hyltner
Portföljförvaltare

Under september månad utvecklades Pareto Micro Cap -0,3% medan index gick -2,0%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, +35,3%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått +17,3%.

Under månaden investerade fonden i podcastplattformen Acast. Bolaget har en ledande position i flera europeiska länder samt närvaro i USA när det kommer till distribution och i produktion av podcasts. Lyssnandet på podcasts växer globalt, antalet annonser i varje podcast ökar, andelen av dessa annonser som säljs stiger och företagskunderna blir alltmer villiga att betala för att annonsera i podcasts. Sammantaget gör den dynamiken att det finns fler tillväxt drivare i affärsmodellen. Bolaget växer intäkterna bra och börjar nu skala så pass väl på de centrala kostnaderna att lönsamheten börjar stiga märkbart. Ägarbilderna ser god ut samtidigt som bolaget har nettokassa. Vi förväntar oss en fortsatt internationell tillväxt och därmed stigande lönsamhet när vi blickar framåt.

Under september avyttrade fonden två innehav. De kraftigt stigande amerikanska långräntorna har stor inverkan på sentimentet för svenska räntekänsliga tillgångar så som fastigheter, vilka haft en svag utveckling den senaste tiden. Under månaden har vi sålt de sista aktierna i fastighetsbolaget Nivika. Vidare har vi även avyttrat de sista aktierna i Smartcraft. Bolaget utvecklar och säljer mjukvara för effektivisering av byggsektorn. Aktiviteten i kundledet har varit svag en längre tid. Vi ser därför större potential i övriga mjukvarubolag som återfinns i fonden.

Vi närmar oss nu startskottet för det tredje kvartalets rapportperiod. Vi går in i rapportperioden med goda utsikter givet att den operationella utvecklingen var stark för bolagen i fonden i somras. Totalt rapporterade cirka 40% av bolagen i fonden siffror som var i linje med förväntansbilderna. Men framför allt var 45% av portföljbolagen bättre än analytikernas förväntan. Operationellt momentum i fonden är således gott. Vi går således in i det kommande kvartalet med en portfölj som har få underpresterande bolag – och med en viktad tyngdpunkt på bolag med stark operationellt momentum.

Sammantaget har vi en portfölj som har fortsatt goda förutsättningar att navigera väl genom rådande omvärldsmiljö. Merparten av bolagen i fonden har starka marknadspositioner och tydliga huvudägare. Bolagen har hög lönsamhet och stadig tillväxt. Beroendet av extern finansiering är lågt. Möjligheterna till förvärv bedöms över lag som goda när vi blickar framåt. Vi har dessutom sett ett flertal bolag i fonden initiera återköp på senaste tiden. Operationellt momentum är starkt. Sammantaget är det således en fond som återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

Varmt välkomna att kontakta oss om ni vill veta mer om Pareto Micro Cap.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Signatory of:

Principles for
Responsible
Investment

Oslo

Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e:post@paretoam.com

Stockholm

Regeringsgatan 48

t: +46 8 402 53 78

e:info.se@paretoam.com

Frankfurt

Brüsseler Strasse 1-3

t: +49 69 333 98 35 20

e:post.frankfurt@paretoam.com

Zürich

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post.ch@paretoam.com

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Pareto Asset Management AB (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.