Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella pordukter 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: Cliens Mixfond
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB
556750–2660

Identifieringskod för juridisk person:
Cliens Mixfond LEI: 636700LXS8WM4PX21J66
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

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 klassificerings-system 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

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ Ja

● ○ ☒ Nej

☐ 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:** ___%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 25,5% 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?

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Under årets gång har fonden varit investerad i bolag som är väl positionerade att både dra nytta av och bidra till klimatomställningen som en funktion av deras affärsmodell. Fonden har nått upp till målet om att investera minst 15 % av fondens kapital i bolag med affärsmodeller som signifikant bidrar till klimatomställningen. Fonden har under året också investerat i bolag med så kallade Science Based Targets (SBTs). Andelen investeringar i bolag med antagna SBTs ökade fortsatt successivt under året. Sista indikatorn fonden använder är totala växthusgasutsläpp (scope 1, 2 och 3) som är en funktion av

många faktorer, inklusive portföljsammansättningen vid varje givet tillfälle och således är det inte meningsfullt att rikta in sig på en specifik siffra. Däremot förväntar vi oss att över tid se en tydlig nedåtgående trend och fondens totala växthusgasutsläpp var under året lägre än fondens officiella jämförelseindex. Bedömningen är att samtliga egenskaper fonden har som mål att främja infriades adekvat under kalenderåret 2024 men det återstår att göra ytterligare förbättringar över tid.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

I genomsnitt under helåret 2024 var 25,5 procent av fondens kapital investerat i hållbara investeringar.

Fonden följer även indikatorer för huvudsaklig negativ påverkan för hållbarhetsfaktorer. Av de 18 indikatorerna vi följer är indikatorerna 1, 2, 3 och 7 strikt relaterade till utsläpp och dessa är även de indikatorer vi uttryckligen har försökt att främja genom de investeringar som fonden gör.

I genomsnitt under helåret 2024 hade 66 procent av bolagen som fonden investerade i redan fått godkänt, alternativt ansökt om att få sina mål för Science Based Targets (SBT) godkända. Målet är att minst 50 procent av fondens kapital ska vara investerat i bolag som är anslutna till SBT senast år 2027.

I genomsnitt under helåret 2024 släppte fondens bolag ut 13 420 ton av växthusgaser. Vi förväntar oss att de totala utsläppen kommer att komma ner över tid, i samband med att flera av våra portföljbolag formulerar, och implementerar, sina SBT. Detta kommer dock att i absoluta tal påverkas av fondens in- och utflöden varför utsläppen både kan öka och minska i det kortare perspektivet.

Av de övriga miljörelaterade indikatorerna (4, 5, 6, 7, 8 och 9) uppvisade 4 (exponering mot fossila bränslen) och 7 (aktiviteter med negativ påverkan på områden med känslig biologisk mångfald) att fonden hade minimal exponering mot dessa – vilket är i linje med vad vi vill uppnå i fonden. Avseende de övriga miljöindikatorerna bedömmer vi att dataunderlaget inte är tillräckligt bra för att i dagsläget dra några slutsatser från. Detta kommer vi följa upp under det kommande kalenderåret.

Relaterat till de sociala indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hade fonden inga bolag som enligt vår bedömning bröt mot OECD:s riktlinjer för multinationella bolag (indikator 10 – se sektionen dedikerad för internatioenlla riktlinjer för redogörelse). Fonden hade ingen exponering mot bolag som är involverade i värdekedjan kring kontroversiella vapen (15). Övriga sociala indikatorerna: inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag 5% (21% år 2023) (indikator 12) mångfald i styrelsen 41% (39%) (indikator 14) och avsaknad av code of conduct för leverantörer 39% (48%) (indikator 16) är nivåer vi upplever är positiva och framför allt något fonden kan arbeta proaktivt med för att förbättra under kommande kalenderår. Data för genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt (indikator 13) är ännu väldigt bristfällig och sällsynt varpå vi inte kan uttala oss om den faktorn i dagsläget.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Då fondens storlek påverkar de totala utsläppen som fonden äger, har vi normaliserat utsläppen för exempelvis insättningar och uttag i fonden för bättre jämförese mot basåret 2022. . Fonden har då i genomsnitt under 2024 släppt ut 22 120 ton växthusgaser, jämfört med 21 745 respektive 22 128 ton under 2023 och 2022, vilket innebär en stabil nivå mot basåret. Vi förväntar oss att de totala utsläppen kommer komma ner sett över tid, i samband med att flera av våra portföljbolag formulerar, och implementerar, sina SBT.

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

Flera av fondens innehav bidrar till den globala energiomställningen och elektrifieringen av samhället, där exempelvis fastighetsinnehaven i Fabege och Castellum samt Skanska gör fastighetsbestånden mer energieffektiva. Andra exempel är Tomra med sin returnhantering och Nibe och Instalco där tillverkning och installation av värmepumpar driver på omställningen bort från fossila värmekällor.

Förutom att generellt investera i bolag med hållbar affärsverksamhet, investerar fondens räntesida också i hållbara obligationer vars kapital är öronmärkt för hållbara ändamål, d.v.s. obligationer märkta som gröna, hållbara, hållbarhetslänkade eller sociala. Hållbara obligationer innebär att utgivaren av en obligation lånar kapital som är öronmärkt för särskilda fördefinierade miljöbaserade eller sociala projekt och/eller främjar något eller några av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Andelen innehav inom någon av de fyra hållbarhetskategorierna uppgick till 60% av fondens kapital investrat i räntebärande instrument i slutet av året, vilket var en ökning från 39% vid inledningen av året.

De största investeringarna som gjordes i obligationer vars kapital är ämnat för hållbara ändamål och/eller klimatrelaterade mål var obligationer utgivna av Nordea Hypotek, Hufvudstaden, Kommuninvest, Castellum, NP3 och Nyfosa. Framför allt adresserade dessa obligationer de globala målen *7. Hållbar energi för alla*, *11. Hållbara städer och samhällen*, och *13. Bekämpa klimatförändringar*, men även till stor del målen *12. Hållbar konsumtion och produktion*, och *15. Ekosystem och biologisk mångfald.*

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.

- *På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?*

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter, eller i de fall bolaget bevisligen, eller med stor sannolikhet, bedrivit sin verksamhet systematiskt på ett sådant sätt att det strider mot internationella konsekvenser och normer. Vi har inte identifierat fall då bolag som representerar hållbara investeringar för fonden uppvisat extremvärden som skulle kunna indikera på betydande skada. De bolag som vi identifierat med bristfälliga processer och/eller avsaknad av data har vi för avsikt att kontinuerligt följa upp och således åtgärda mindre avvikelser mot vad vårt övergripande långsiktiga mål med indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, nämligen att ha en portfölj som förbättras år efter år från en redan bra nivå.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Vid varje investeringstillfälle har en avstämning gjorts med avseende på bolagets verksamhet och hur det faller ut kvantitativt på indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Databasen har uppdaterats dagligen och fondinnehav flaggats om ny information kring verksamheten kommit fram. Detta har skett både då bolagen har rapporterat

data, men även genom våra dataleverantörer som fångar upp det som kommunicerats ut i media om bolaget. I de fall då bolag uppvisat mindre än tillfredställande prestanda avseende respektive indikator har en uppföljning av dessa bolag ägt rum.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:
Bolagen vi investerar i är olika stora med verksamheter antingen nationellt, regionalt eller globalt. För våra bolag som är mindre och som inte hunnit med att etablera samtliga policy-dokument och skrivit under de mest relevanta globala ramverken, har vi utgått från en implicit-process. Med andra ord har vi antagit att om bolagen inte bryter mot stadgarna i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter att bolagens verksamhet de facto förhåller sig till normer och riktlinjerna etablerade ovan. För stora, globala eller regionala bolag, har vi en process som genomlyser huruvida bolagens policies använder ovan riktlinjer som referenser i utformandet av sina egna policies. Vi följer även bolagen på en daglig basis för att screena ut huruvida bolagen bedriver sin verksamhet i linje med ovannämnda riktlinjer och sina policyramverk.

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

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier 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 beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4 (Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen), 7 (Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald), 11 (Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag), 12 (inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, och 15 (exponering mot kontroversiella vapen),

definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på samtliga PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 7, 11, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar bolaget negativt utfall på någon av dessa indikatorer flaggas bolaget som att det potentiellt kan orsaka betydande skada. Om vi identifierar ett bolag bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden har vi tillämpat en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAIindikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

   Vi har inte identifierat några bolag under året som orsakat betydande skada som tvingat oss till en avyttring.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Skandinaviska Enskilda Banken	Finans	4,2%	Sverige
Investment AB Latour	Verkstad	3,9%	Sverige
Hexagon AB	IT	3,9%	Sverige
Atlas Copco AB	Verkstad	3,8%	Sverige
Epiroc AB	Verkstad	3,4%	Sverige
Volvo AB	Verkstad	3,1%	Sverige
Assa Abloy AB	Verkstad	2,7%	Sverige
Skanska AB	Verkstad	2,7%	Sverige
Lime Technologies AB	IT	2,6%	Sverige
Vitrolife AB	Hälsovård	2,5%	Sverige
EQT AB	Finans	2,5%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Material	2,5%	Sverige
Nibe Industrier AB	Verkstad	2,5%	Sverige
Nordnet AB	Finans	2,4%	Sverige
Sandvik AB	Verkstad	2,4%	Sverige

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

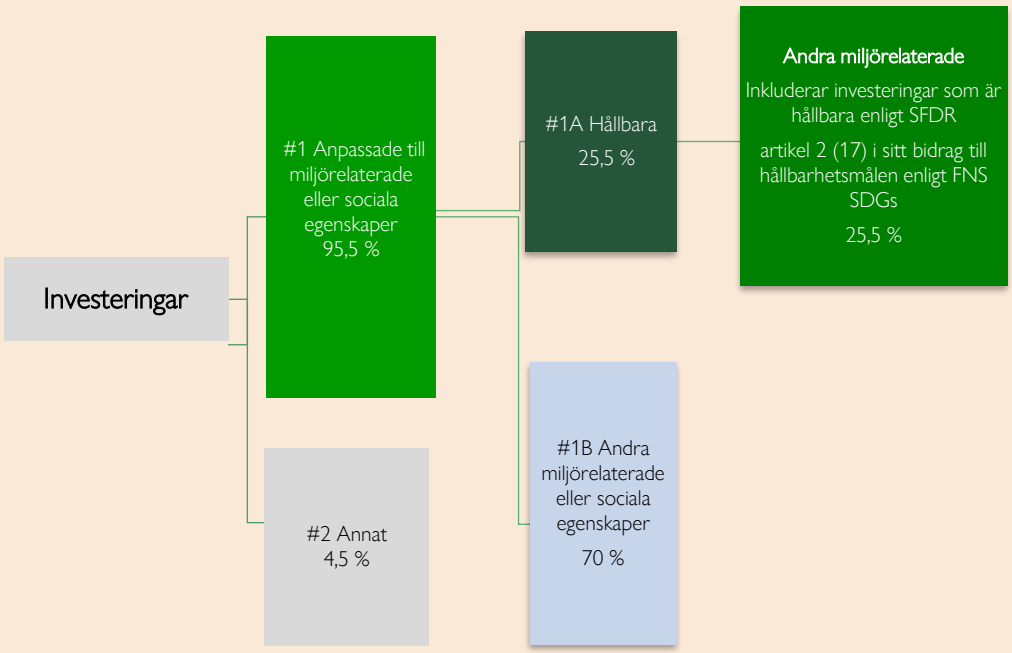
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

största andel investeringar under referensperioden, som är: 2024

Tillgångsallokering beskriver andelen i investeringar specifika tillgångar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?



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.

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

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

Andel i %

Branschfördelning	
Finans	20,9%
Verkstad	42,7%
IT	9,2%
Hälsovård	6,3%
Material	5,8%
Fastigheter	9,4%
Dagligvaror	3,4%
Telekom	1,1%
Sällanköpsvaror	1,2%

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar 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.

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.

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

Fonden har inget åtagande om andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Däremot kan fonden ändå ha gjort investeringar i bolag vars ekonomiska verksamhet klassificeras som miljömässigt hållbara i enlighet med EU-taxonomin. I tabellen nedan visas därför fondens utfall för dess innehav.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EUtaxonomin?[1]

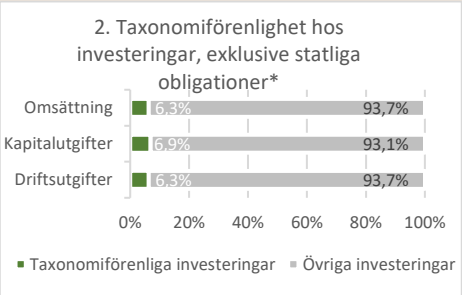
☐ Ja:

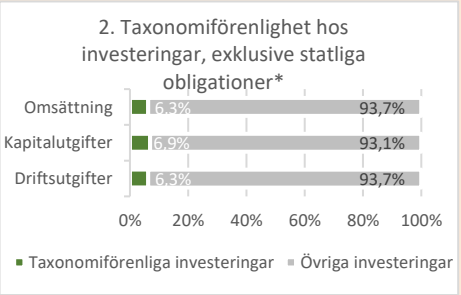
☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (”begränsning av klimatförändringarna”) och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som var förenliga med EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.





- *I dessa diagram avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper*
- *Fonden innehar inte några statliga obligationer vilket gör diagrammen ovan likadana*
- *Taxonomidatan i diagrammen ovan innehåller rapporterad data från bolagen via en hållbarhetsdataleverantör.*

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.

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

0,0% i omställningsverksamheter och 4,8% i möjliggörande verksamheter i enlighet med EU-taxonomin.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin ökade från 3,5% av omsättningen till 6,3%. Detta bedöms hänförligt till att ytterligare mål nu implementerats inom taxonomin samtidigt som bolagen blir mer bekväma att utvärdera sina verksamheter gällande taxonomiförenlighet.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

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

25,5 procent av fondens tillgångar utgjordes av hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin (dvs. 100 procent av fondens hållbara investeringar med ett miljömål). I dagsläget klassificerar vi inte våra investeringar som förenliga med taxonomin då vi saknar data från bolag. Vidare tycker vi inte den data som finns tillgänglig på temat från dataleverantörer är av tillfredställande kvalitet

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

0 % - fonden klassificerar i dagsläget inte investeringar som socialt hållbara.

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

Kategorin består av den genomsnittliga kassanivån i fonden under året som använts för likviditetshantering.

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

Under året har vi arbetat vidare med vår databas över samtliga PAI-indikatorer för alla bolag inom fondens investeringsunivers, vilket hjälpt oss att enligt vår strategi för aktivt ägarskap bedriva påverkansarbete över samtliga PAI-indikatorer avseende bolagen vi investerar i. Under året har vi fört dialog med dryga 10-talet portföljbolag med syfte att förbättra en eller flera av bolagets PAI-indikatorer. Vi har även under året undvikit bolag som uppvisat sämre värden på flertalet PAI-indikatorer för att istället allokera kapital till bolag som hanterar miljörelaterade och sociala faktorer på ett övertygande sätt. Vi har även haft vår exkluderingsprocess på plats som drivit fondkapitalet bort från de sektorer/bolag med mest uppenbar skada på hållbarhetsfaktorer såsom fossila bränslen, tobak, kasinospel, vapen, pornografi och vapen. Vi har under året fortsatt vårt fokus mot bolag med Science Based Targets, samtidigt som vi fört dialog med bolag utan SBTs i syfte att påverka bolaget i rätt riktning.