

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkterna 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

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.

Produktnamn: Cliens Micro Cap
Kapitalförvaltning AB 556750-2660

Identifieringskod för juridisk person: Förvaltas av Cliens
Cliens Micro Cap LEI: 636700YA0U8L8Z830R97
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin 	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra 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. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer. Bedömningen är att samtliga mål fonden har satt utifrån hållbarhetsparametrar infriades under kalenderåret 2022.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Under året var 21,0 procent av kapital investerat i bolag som enligt vår bedömning bedriver hållbara affärsaktiviteter, dvs. som var hållbara investeringar.

Fonden följer även indikatorer för huvudsaklig negativ påverkan för hållbarhetsfaktorer. Av de 15 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.

Ca 5% av fondens kapital var investerat i bolag som har eller har indikerat en avsikt att etablera Science Based Targets (SBTs) Målsättningen för fonden är att minst 50 % av fondens kapital ska vara investerat i bolag med SBT senast år 2027.

I genomsnitt under helåret 2022 släppte fondens bolag ut 46 937 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.

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 inte hade någon exponering mot dessa – vilket är i linje med vad vi vill uppnå i fonden. Avseende de övriga miljöindikatorerna bedömer vi att dataunderlaget inte är tillräckligt bra för att i dagsläget dra några slutsatser från. Detta kommer vi följa upp under kalenderåret 2023.

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 internationella 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 24% (indikator 12) mångfald i styrelsen 59 % (indikator 14) och avsaknad av code of conduct för leverantörer 28 % (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

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

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?**

Denna data är för årets redovisningsperiod inte tillämpbar.

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

Det primära målet med fondens hållbara investeringar har varit att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. De största hållbara investeringarna i fonden under 2022 utgjordes av Gränges, K2A, Sdiptech och Nederman. Nederman utgör det största bidraget och med sin utrustning renas luften på fabriksgolvet världen över.

● **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 har följt EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med egen 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. Under året har vi inte identifierat bolag i portföljen som antingen bedrivit sin verksamhet på ett oaktsamt sätt utifrån ett hållbarhetsperspektiv, eller att bolag brytit mot internationella normer och konsekvenser.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Vid varje investeringstillfälle har en avstämning gjorts med avseende på bolagets verksamhet och hur det har fallit ut kvantitativt på indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vidare har denna databas uppdaterats dagligen och fondbesittare har flaggats om ny information kring verksamheten kommit fram. Sådan flaggning har skett både då bolagen har rapporterat data, men även genom våra dataleverantörer som fångat upp det som kommuniceras ut i media om bolaget också. I de fall då bolag har uppvisat mindre än tillfredställande prestanda avseende respektive indikator har en uppföljning med bolaget 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:

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

Bolagen fonden har investerat i under året har varit olika stora med verksamheter antingen nationellt, regionalt eller globalt. För de mindre bolag som inte hunnit med att etablera samtliga policy-dokument och skrivit under de mest relevanta globala ramverken så har vi utgått från en implicit process. Om bolagen inte bryter mot stadgarna i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter så är antagandet 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 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-taxonomin 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/ansvarsfulla-investeringar>. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för 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, 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 Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar. 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. 122 lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi 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 PAI-indikatorerna 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.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
2022-01-01 till
2022-12-31

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AddNode Group AB	Informationsteknik	7,4	Sverige
Medcap AB	Hälsovård	6,5	Sverige
Nederman Holding AB	Industrivaror	6,2	Sverige
NCAB Group AB	Informationsteknik	5,2	Sverige
OEM International AB	Industrivaror	5,1	Sverige
Idun Industrier AB	Industrivaror	5,1	Sverige
Exsitec Holding AB	Informationsteknik	5,1	Sverige
Fortinova Fastigheter	Fastighet	4,7	Sverige
Concentric AB	Industrivaror	4,5	Sverige
Medistim ASA	Hälsovård	4,2	Norge
Nordic Waterproofing	Industrivaror	4,1	Sverige
Sdiptech AB	Informationsteknik	3,4	Sverige
Absolent Air Care Group AB	Industrivaror	3,1	Sverige

VBG Group AB	Industrivaror	2,8	Sverige
Seafire AB	Finans	2,8	Sverige



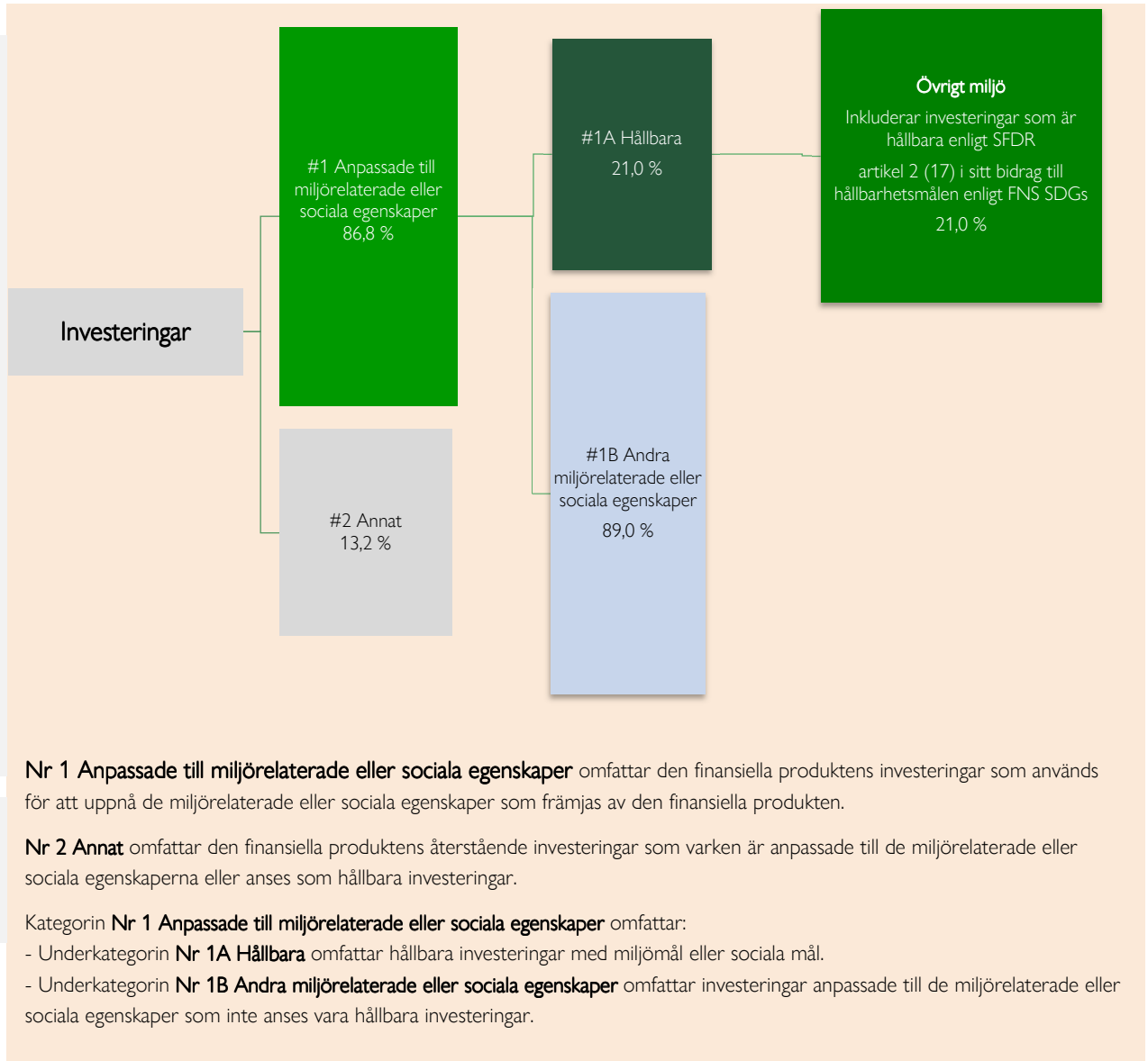
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Taxonomiförenliga verksamheter 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 investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

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 investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Det största hållbarhetsbidraget kom från verkstadssektorn.

Branschfördelning	Andel i % under 2022
INDUSTRIVAROR	39,8
INFORMATIONSTEKNIK	30,5
HÄLSOVÅRD	15,7
FASTIGHET	6,3
FINANS	2,7
MATERIAL	2,0
DAGLIGVAROR	1,6
SÄLLANKÖPSVAROR	1,2

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.



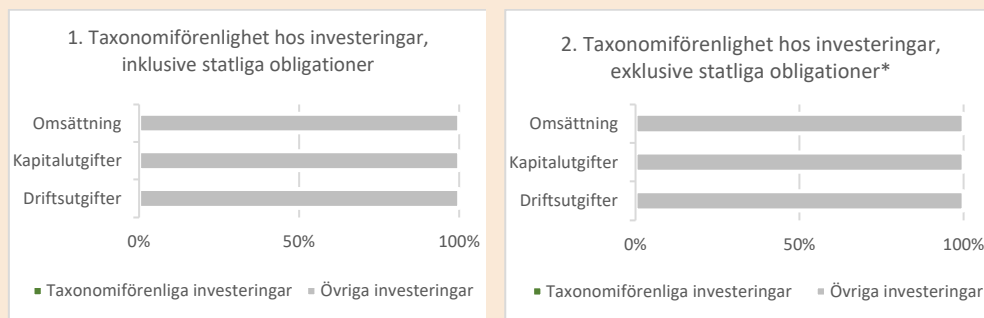
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga enligt EU-taxonomin?

0 % av våra hållbara investeringar är förenliga enligt EU-Taxonomin.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterade verksamhet som uppfyller EU-taxonomin

Den finansiella produkten investerar inte i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet.

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 statliga obligationer 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 består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper

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

Inte tillämbart.

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

Inte tillämbart.



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

21,0 % av fondens tillgångar utgjordes av hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin (dvs. 100 % 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?

Övrigt består av den genomsnittliga kassanivån i fonden under året. Det främsta syftet med kassapositionen har varit riskhantering i en mycket volatil aktiemarknad.

Samtliga av fondens investeringar följer både miljörelaterade och sociala minimiskyddsåtgärder. Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer övervakas på samtliga bolag, inklusive bolag som inte klassificeras som hållbara investeringar. Syftet med övriga investeringar är att placera fondmedlen i bolag som varje år söker att förbättra sitt operationella avtryck med avseende på de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Med andra ord försöker vi investera i bolag som förbättrar sina processer avseende allt från vattenanvändning, avfallshantering till kompositionen och mångfalden i styrelser.



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



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

Under året har vi etablerat en databas över samtliga PAI-indikatorer för alla bolag inom fondens investeringsunivers. Denna övergripande databas har gjort det möjligt för oss att formulera en strategi genom vilken vi kan bedriva påverkansarbete över samtliga PAI-indikatorer avseende bolagen vi investerar i. Under kommande perioder kommer vi presentera hur många bolag vi fört dialog med och vilka PAI-indikatorer dessa dialoger berört. 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 även successivt ökat vår allokering mot bolag med Science Based Targets, samtidigt som vi fört dialog med bolag utan SBTs i syfte att påverka bolaget i rätt riktning.

De främsta bidragen kommer framförallt från investeringen i Tomra, Nederman och Absolent.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- *Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Inte tillämbart.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas?*

Inte tillämbart.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?*

Inte tillämbart.

- *Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?*

Inte tillämbart.

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