

Cliens Mixfond

Mall som avser regelbundna upplysningar 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

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 Mixfond

Identifieringskod för juridisk person:

636700LXS8VVM4PX21J66

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 även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 22,8 % 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. 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 2023.

● *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*

Under året var 22,8 procent av kapital investerat i bolag som enligt vår bedömning bedriver hållbara affärsaktiviteter, dvs. som var hållbara investeringar.

Fonden följer även indikatorer för huvudsakliga 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.

Ca 56% 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 2023 släppte fondens bolag ut 17 653 ton av växthusgaser (Scope 1-3). 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 det kommande kalenderåret. Relaterat till de sociala indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hade fonden 1 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 21% (20% år 2022) (indikator 12) mångfald i styrelsen 39% (38%) (indikator 14) och avsaknad av code of conduct för leverantörer 48% (56%) (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 jämförelse mot basåret 2022. Fonden har då i genomsnitt under 2023 släppt ut 21 745 ton växthusgaser, jämfört med 22 128 ton under 2022, vilket innebär en minskning med ca 2% mot föregående period. Vi förväntar oss att de totala utsläppen fortsätter komma ner över tid, i samband med att flera av våra portföljbolag formulerar, och implementerar, sina SBT.

Hållbarhetsindikatorer

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

● *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 de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål klimatmål för hållbar utveckling. Många av fondens innehav bidrar till den globala energiomställningen och elektrifieringen av samhället, där exempelvis fastighetsinnehaven i Fabege och Castellum samt Skanska och JM gör fastighetsbestånden mer energieffektiva. Andra exempel är Tomra med sin returnhantering och Nibe och Instalco där tillverkning och installation av värmepumpar driver på omställningen 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 hållbarhetsmål. Andelen innehav inom någon av de fyra hållbarhetskategorierna uppgick till 39% av fondens kapital investerat i räntebärande instrument i slutet av året, vilket var en ökning från 23% 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 Göteborgs stad, Länsförsäkringar Bank, Stora Enso, Volvofinans och Epiroc.

● *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.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts 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.

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 fondbeslut har 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 policydokument 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 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 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.

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?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
2023-01-01 till 2023-12-31

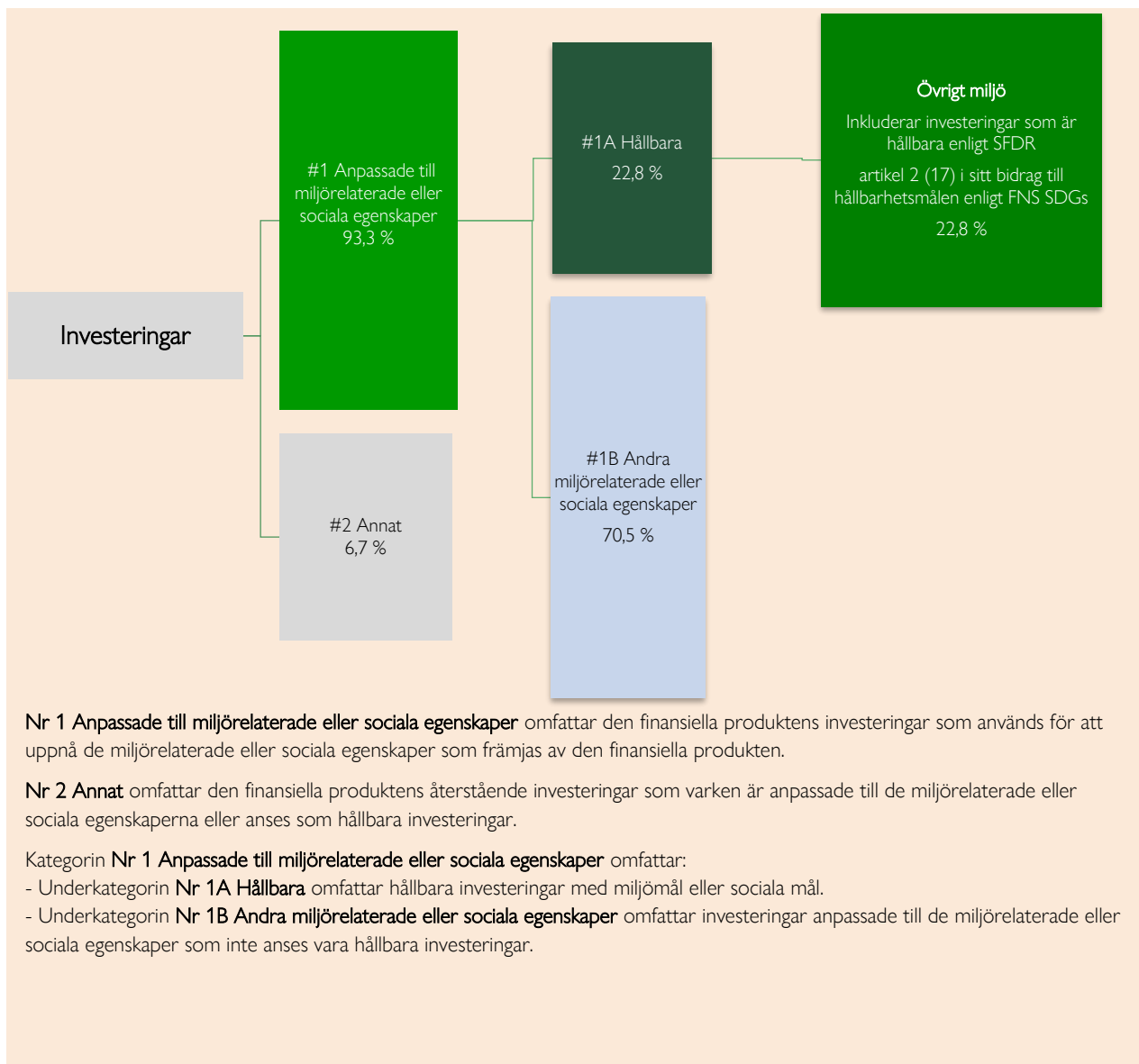
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
INVESTOR	Finans	4,1%	Sverige
HEXAGON	IT	3,7%	Sverige
ATLAS COPCO	Verkstad	3,5%	Sverige
ASTRAZENECA	Hälsovård	3,4%	Sverige
ADDTECH	Verkstad	3,2%	Sverige
ASSA ABLOY	Verkstad	3,2%	Sverige
LIFCO	Verkstad	3,1%	Sverige
NORDNET	Finans	2,6%	Sverige
NIBE INDUSTRIER	Verkstad	2,6%	Sverige
SEB	Finans	2,5%	Sverige
SANDVIK	Verkstad	2,4%	Sverige
BEIJER REF	Verkstad	2,2%	Sverige
INSTALCO	Verkstad	2,1%	Sverige
ABB	Verkstad	2,1%	Sverige
EPIROC	Verkstad	2,0%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Branschfördelning	Andel i % under 2023
Verkstad	44,6%
Finans	22,5%
IT	7,8%
Fastigheter	7,3%
Hälsovård	6,4%
Material	5,2%
Sällanköpsvaror	2,1%
Telekom	1,0%



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 kärnenergirelaterade verksamhet som uppfyller EU-taxonomin*

Ja,

I fossilgas

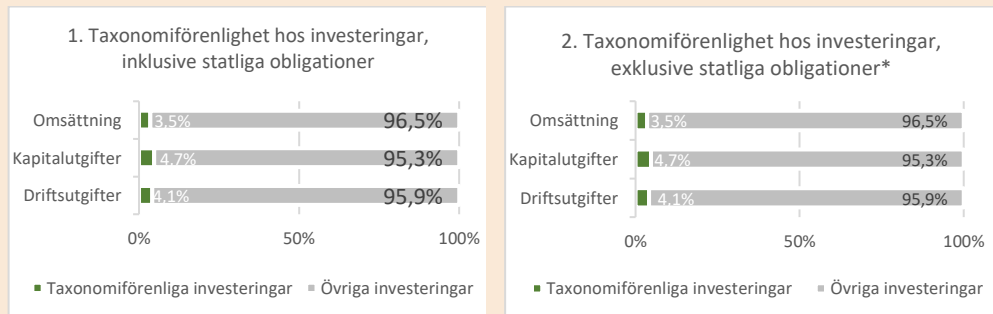
I kärnenergi

Nej

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

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

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.



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

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

0,0% i omställningsverksamheter och 3,3% i möjliggörande verksamheter i enlighet med EU-taxonomin.

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

Inte tillämplbart.



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

Andelen var 22,8 procent. 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.



- **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 13 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 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.

Vi har aktivt investerat i JM, Castellum, Tomra, Instalco och Beijer ref, vilka alla är bolag som vi ser som hållbara.

På räntesidan var de bolag som vid slutet av året bidrog mest till den andel kapital i fondens räntebärande investeringar som riktats mot bolag med SBT-mål Volvo, Epiroc, Tele2, Stora Enso och Holmen.