CLIENS
KAPITALFÖRVALTNING

INFORMATIONSBROSCHYR

CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

Informationsbroschyr

Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens Företagsobligationer
Cliens Global Småbolag
Cliens Mixfond
Cliens Räntefond Kort
Cliens Småbolag

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap fond
Cliens Sverige
Cliens Sverige Fokus

Publiceringsdatum: 2022-08-31

Denna informationsbroschyr innehåller viktig information om Cliens Kapitalförvaltning AB samt de fonder som bolaget förvaltar.

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med följande regelverk:

Lag (2004:46) om värdepappersfonder
Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder
Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder
Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Vi rekommenderar att man tar del av informationsbroschyren och fondbestämmelserna innan en investering sker i någon av våra fonder.

Riskinformation

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Kontakta oss för mer information eller besök vår webbplats http://www.cliens.se/rapporter/ där man finner samtliga dokument som rör våra fonder.

Innehåll

Innehåll 3
1. Allmän information 9
1.1 Om Bolaget/AIF-förvaltaren (”Bolaget”) 9
1.2 Uppdragsavtal 10
1.3 Förvaringsinstitut 10
1.4 Ersättningspolicy 10
1.5 Personuppgifter 10
2. Om fonderna 11
2.1 Bolagets fonder 11
2.2 Fondernas rättsliga ställning och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i någon av fonderna 12
2.3 Likabehandling 12
2.4 Andelsklasser 12
2.5 Principer och rutiner för värdering 13
2.6 Teckning och inlösen av fondandelar 13
2.7 Andelsägarregister och personuppgifter 14
2.8 Avgiftsberäkning 14
2.9 Utdelningspolicy 14
2.10 Inskränkningar i möjligheten att teckna och lösa in andelar samt principer för inlösen i vissa fall 15
2.11 Årsberättelser och halvårsredogörelser samt information om senaste beräknad NAV-kurs 16
2.12 Allmän riskinformation 16
2.13 Olika typer av risker 16
2.14 Särskilt om likviditetsriskhantering 18
2.15 Regelbunden information om risk- och likviditetshantering 18
2.16 Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar 18
2.17 Skatteregler 18
2.18 Skadeståndsansvar 19
2.19 En fonds upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten 19
2.20 Ändringar i fondbestämmelserna 19
3. Cliens Företagsobligationer 19
3.1 Allmänt 19
3.2 Målsättning och placeringsinriktning 20
3.3 Hållbarhetsinformation 20
3.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 20
3.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 22

3.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 22
3.3.4 Referensvärden 23
3.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 24
3.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 24
3.4 Historisk avkastning 26
3.5 Målgrupp 26
3.6 Riskprofil 26
3.7 Aktivitetsgrad 26
3.8 Gällande avgifter 27
3.9 Högsta avgifter 27
3.10 Utdelning 27
3.11 Andelsklasser m.m. 28
4. Cliens Global Småbolag 28
4.1 Allmänt 28
4.2 Målsättning och placeringsinriktning 28
4.3 Hållbarhetsinformation 29
4.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 29
4.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 31
4.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 31
4.3.4 Referensvärden 32
4.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 32
4.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 33
4.4 Historisk avkastning 34
4.5 Målgrupp 34
4.6 Riskprofil 34
4.7 Aktivitetsgrad 35
4.8 Gällande avgifter 35
4.9 Högsta avgifter 36
4.10 Utdelning 36
4.11 Andelsklass 36
5. Cliens Mixfond 37
5.1 Allmänt 37
5.2 Målsättning och placeringsinriktning 37

5.3 Hållbarhetsinformation 37
5.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 38
5.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 39
5.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 40
5.3.4 Referensvärden 41
5.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 41
5.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 41
5.4 Historisk avkastning 43
5.5 Målgrupp 43
5.6 Riskprofil 43
5.7 Aktivitetsgrad 43
5.8 Gällande avgifter 44
5.9 Högsta avgifter 45
5.10 Utdelning 45
5.11 Andelsklasser m.m. 45
6. Cliens Micro Cap 46
6.1 Allmänt 46
6.2 Målsättning och placeringsinriktning 46
6.3 Hållbarhetsinformation 47
6.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 47
6.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 49
6.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas av i förvaltningen av fonden 49
6.3.4 Referensvärden 50
6.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 50
6.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 51
6.4 Historisk avkastning 52
6.5 Målgrupp 52
6.6 Riskprofil 52
6.7 Finansiell hävstång 53
6.8 Aktivitetsgrad 53
6.9 Gällande avgifter 54
6.10 Högsta avgifter 54

6.11 Utdelning 54
6.12 Andelsklasser m.m. 55
6.13 Försäljningsstopp 55
7. Cliens Räntefond Kort 56
7.1 Allmänt 56
7.2 Målsättning och placeringsinriktning 56
7.3 Hållbarhetsinformation 56
7.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 56
7.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 58
7.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 58
7.3.4 Referensvärden 59
7.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 59
7.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 60
7.4 Historisk avkastning 62
7.5 Målgrupp 62
7.6 Riskprofil 62
7.7 Aktivitetsgrad 62
7.8 Gällande avgifter 63
7.9 Högsta avgifter 63
7.10 Utdelning 63
7.11 Andelsklasser m.m. 63
8. Cliens Småbolag 64
8.1 Allmänt 64
8.2 Målsättning och placeringsinriktning 64
8.3 Hållbarhetsinformation 64
8.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 65
8.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 66
8.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 67
8.3.4 Referensvärden 68
8.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 68
8.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 68
8.4 Historisk avkastning 70

8.5 Målgrupp 70
8.6 Riskprofil 70
8.7 Aktivitetsgrad 70
8.8 Gällande avgifter 71
8.9 Högsta avgifter 71
8.10 Utdelning 72
8.11 Andelsklass 72
9. Cliens Sverige 73
9.1 Allmänt 73
9.2 Målsättning och placeringsinriktning 73
9.3 Hållbarhetsinformation 73
9.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 73
9.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 75
9.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 75
9.3.4 Referensvärden 76
9.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 77
9.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 77
9.4 Historisk avkastning 79
9.5 Målgrupp 79
9.6 Riskprofil 79
9.7 Finansiell hävstång 79
9.8 Aktivitetsgrad 79
9.9 Gällande avgifter 80
9.10 Högsta avgifter 80
9.11 Utdelning 81
9.12 Andelsklasser m.m. 81
10. Cliens Sverige Fokus 82
10.1 Allmänt 82
10.2 Målsättning och placeringsinriktning 82
10.3 Hållbarhetsinformation 82
10.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering 82
10.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning 84
10.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden 84

10.3.4 Referensvärden 85
10.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter 86
10.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål 86
10.4 Historisk avkastning 88
10.5 Målgrupp 88
10.6 Riskprofil 88
10.7 Finansiell hävstång 88
10.8 Aktivitetsgrad 88
10.9 Gällande avgifter 89
10.10 Högsta avgifter 89
10.11 Utdelning 90
10.12 Andelsklasser m.m. 90
Bilaga 1 – Beräkningsexempel prestationsrelaterat arvode 92
Bilaga 2 - Fondbestämmelser 93
Cliens Företagsobligationer 93
Cliens Global Småbolag 97
Cliens Micro Cap 102
Cliens Mixfond 107
Cliens Räntefond Kort 112
Cliens Småbolag 115
Cliens Sverige 120
Cliens Sverige Fokus 126

1. Allmän information

1.1 Om Bolaget/AIF-förvaltaren ("Bolaget")

Kontaktuppgifter

Cliens Kapitalförvaltning AB, org.nr 556750-2660
Engelbrektsplan 2, 114 34 STOCKHOLM
Tfn: 08-506 503 90
Fax: 08-506 503 99
E-post: info@cliens.se
Webbplats: www.cliens.se

Bolagsinformation

Datum för bolagets bildande: 22 januari 2008
Aktiekapital: 1 250 000 SEK
Bolagets rättsliga form: Aktiebolag
Bolagets säte och huvudkontor: Stockholm

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Cliens Holding AB, org.nr 556918-4780.

Tillstånd

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har sedan den 21 mars 2011 tillstånd att driva fondverksamhet enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt att tillhandahålla diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument. Sedan den 11 mars 2015 har Bolaget även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt att tillhandahålla diskretionär portföljförvaltning av investeringsportföljer, investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument samt mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument.

Ansvarsförsäkring

Bolaget har tecknat ansvarsförsäkring till täckande av eventuella skadeståndsanspråk som en fondandelsägare kan komma att rikta mot Bolaget.

Styrelse

Lena Wallenius (OF)
Jan Lombach (LE)
Jonas Gustafsson (LE)
Lars Holmgren (LE)
Patrik Ståhl (LE)

Ledande befattningshavare

Martin Öqvist (VD)

Klagomålsansvarig

Natalie Furman (Operativ chef)

Revisor

Bolagets tillika fondernas revisor är PricewaterhouseCoopers AB med Peter Nilsson som utsedd auktoriserad revisor.

1.2 Uppdragsavtal

Bolaget har ingått uppdragsavtal med nedanstående parter vad gäller fondförvaltning och därmed sammanhängande åtgärder:

1. Harvest Advokatbyrå AB, org.nr 559070-0224 Stockholm
   Uppdraget avser upprätthållande av Bolagets funktion för regelefterlevnad (”compliance”).

2. FCG Fonder AB, org.nr 556939-1617, Stockholm
   Uppdraget avser upprätthållande av Bolagets funktion för riskhantering

3. KPMG AB, org. Nr 556533-6210, Stockholm
   Uppdraget avser upprätthållande av Bolagets funktion för internrevision

Ovanstående uppdrag regleras av skriftliga avtal som det står Bolaget fritt att säga upp om det är i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget har inte identifierat några väsentliga intressekonflikter relaterade till uppdragsavtalen.

Bolaget har även ingått avtal med externa parter om distribution av fondandelar. För en aktuell förteckning över Bolagets distributörer hänvisas till Bolagets webbplats.

1.3 Förvaringsinstitut

Fondernas tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), såsom förvaringsinstitut (Förvaringsinstitutet). Förvaringsinstitutet är ett bankaktiebolag registrerat i Sverige och med huvudkontor i Stockholm och som i huvudsak bedriver bank- och värdepappersrörelse. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att ta emot och förvara fondernas egendom samt att se till att försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

Intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till kunder samt bedriver finansiell verksamhet för egen räkning. Detta leder till att intressekonflikter kan uppstå. För att hantera denna situation har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) upprättat interna instruktioner. Vidare hålls förvaringsinstitutsfunktionen åtskild från bland annat andra affärsenheter inom banken.

1.4 Ersättningspolicy

Bolaget har, för att främja en sund riskhantering, antagit en ersättningspolicy som anger bl.a. de grundläggande principerna för hur ersättning till Bolagets anställda ska fastställas och utbetalas.

Ersättningspolicyn innebär sammanfattningsvis att Bolagets ersättningssystem ska vara utformat så att det gynnar både Bolagets och de förvaltade fondernas långsiktiga intressen och att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra Bolagets långsiktiga resultat eller ekonomiska ställning. De ersättningssystem som tillämpas får inte heller leda till incitament för anställda att handla på ett sätt som står i konflikt med fondernas, dess investerares och övriga kunders intressen.

Fullständiga uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns tillgängliga på Bolagets webbplats. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt av Bolaget.

1.5 Personuppgifter

Som personuppgiftsansvarig värnar Bolaget skyddet av dina enskilda rättigheter och dina personuppgifter. Bolagets personuppgiftspolicy finns på Bolagets webbplats. Ändamål Bolaget använder dina personuppgifter för att uppfylla rättsliga förpliktelser och avtalsförpliktelser, samt för att ge dig information, erbjudanden och annan service. Rättslig grund Personuppgifter används för att för att fullgöra avtal och för att uppfylla förpliktelser som finns i lag, andra författningar eller myndighetsbeslut. Personuppgifter behandlas också efter en intresseavvägning i samband med marknadsföring och produkt- och kundanalyser.

Kategorier av personuppgifter och källa varifrån uppgifterna hämtas

Bolaget samlar in uppgifter som du lämnar till Bolaget. Bolaget samlar in vissa uppgifter från tredje part. Det rör sig om publika eller andra externt tillgängliga källor i form av register som förs av myndigheter, sanktionslistor (hos EU och FN) och andra kommersiella informationsleverantörer av uppgifter om exempelvis verkliga huvudmän och personer i politiskt utsatt ställning. I samband med betalningar samlar vi in uppgifter från banker.

Mottagare av uppgifter

Bolaget kan dela dina personuppgifter med andra, till exempel myndigheter, leverantörer, och affärspartners. Innan vi delar uppgifter säkerställer Bolaget att de sekretessförpliktelser som gäller för finanssektorn efterlevs. När Bolaget utför tjänster och uppfyller avtal måste Bolaget ibland lämna ut uppgifter om dig. Bolaget överför inte dina personuppgifter till tredje land.

Lagringstid

Bolaget sparar dina uppgifter så länge det behövs för de ändamål de samlades in och behandlades för eller så länge som krävs enligt lagar och andra författningar samt myndighetsbeslut.

Dina rättigheter

Som registrerad person har du rättigheter i fråga om de personuppgifter Bolaget har om dig.

1. Du har rätt att få åtkomst till dina personuppgifter.
2. Om personuppgifterna är felaktiga eller ofullständiga har du, givet vissa begränsningar, rätt att begära rättelse av uppgifterna
3. Du har, under vissa förutsättningar, rätt att begära att dina personuppgifter raderas.
4. Du har i vissa fall rätt att kräva att behandlingen av personuppgifter begränsas
5. Du kan invända mot behandlingen av personuppgifter som sker efter en intresseavvägning
6. Du har rätt att få ut personuppgifter som du har lämnat till Bolaget, i ett maskinläsbart format. Detta gäller endast personuppgifter som behandlas automatiserat med stöd av samtycke eller för att fullgöra ett avtal. Om det är säkert och tekniskt möjligt kan Bolaget också föra över personuppgifterna till en annan personuppgiftsansvarig.

Vill du utöva dina rättigheter ska du skriftligen begära detta hos Bolagets dataskyddsombud. Om en personuppgiftsbehandling bygger på att du gett ditt samtycke, kan du alltid återkalla detta. Du kan lämna ett klagomål till eller kontakta Datainspektionen.

Uppgiftsskyldighet enligt avtal eller lag

De personuppgifter som samlas in från dig är dels sådana som krävs enligt lag, dels sådana som är avtalsenliga krav och dels sådana som är nödvändiga för att ingå ett avtal. Det innebär att Bolaget kan vara förhindrat att ingå ett avtal med dig, om uppgifter inte lämnas.

Behandling för annat ändamål

Om Bolaget avser att ytterligare behandla personuppgifterna för ett annat syfte än det för vilket de insamlades ska Bolaget före denna ytterligare behandling ge dig information om detta andra syfte samt ytterligare relevant information.

2. Om fonderna

2.1 Bolagets fonder

Bolaget förvaltar nedanstående fonder. Fondbestämmelser för respektive fond återfinns som bilagor till informationsbroschyren.

Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens Företagsobligationer
Cliens Global Småbolag

Cliens Mixfond
Cliens Räntefond Kort
Cliens Småbolag

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap fond
Cliens Sverige
Cliens Sverige Fokus

2.2 Fondernas rättsliga ställning och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i någon av fonderna

Fonderna är inga egna juridiska personer och kan därför inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. En fond kan inte föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Bolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonderna. Bolaget beslutar vidare om den egendom som ingår i fonderna samt utövar de rättigheter som härrör från egendomen. Förvaltningen av fonderna sker uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse och utifrån respektive fonds mål och placeringsinriktning enligt fondbestämmelserna.

Bolagets verksamhet regleras i lagen (2013:528) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

En fonds tillgångar ägs gemensamt av de fondandelsägare som har tecknat andelar i fonden. Andelarna i en fond är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Om en fond består av olika andelsklasser är varje fondandel i respektive andelsklass lika stor och medför även här lika rätt till fondens tillgångar. En fondandel kan inlösas, överlåtas och pantsättas.

Fondernas tillgångar förvaras av Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet handlar oberoende i förhållande till Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. På så sätt säkerställs att fondandelsägarna inte påverkas negativt om Finansinspektionen skulle återkalla Bolagets tillstånd att driva fondverksamhet eller om Bolaget är föremål för tvångslikvidation eller försatt i konkurs.

2.3 Likabehandling

Bolaget tillämpar, vid förvaltning och administration av fonderna, principen om likabehandling vilket innebär att Bolaget inte ska prioritera en viss fondandelsägares intressen framför övriga fondandelsägares intressen och i övrigt se till att fondandelsägare behandlas rättvist. För det fall en fond består av olika andelsklasser tillämpas motsvarande princip på samtliga fondandelsägare i respektive andelsklass. Bolaget kan dock komma att utge ersättningar till vissa distributörer och, i särskilda fall, till vissa andra investerare enligt vad som är sedvanligt i branschen. Ersättning i dessa fall utgår i form av en procentsats av det förvaltningsarvode Bolaget erhåller i samband med ett en distributör eller annan gör investeringar i fonderna.

2.4 Andelsklasser

En fond kan bestå av olika andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelarna ska tecknas och inlösas. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

De olika villkoren för fondernas andelsklasser beskrivs närmare under respektive fond i denna informationsbroschyr samt i fondens fondbestämmelser och faktablad.

2.5 Principer och rutiner för värdering

En fonds värde beräknas genom att från fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden inklusive upplupna kostnader och skatter. Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för aktuell andelsklass. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Bolagets bedömning är missvisande får Bolaget istället fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § lag (2004:46) om värdepappersfonder fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Bolagets bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Värdering av en fonds innehav och beräkning av andelsvärdet görs varje bankdag. Andelsvärdet kallas NAV, det vill säga Net Asset Value per unit och baseras på marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för totala förvaltningskostnader delat med antalet fondandelar. NAV kursen är den kurs till vilken man kan teckna och lösa in fondandelar. Värdet av en fondandel publiceras dagligen på bland annat Bolagets webbplats.

2.6 Teckning och inlösen av fondandelar

Samtliga Fonder förutom Cliens Micro Cap Fond är öppna för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares sälj) av fondandelar varje svensk bankdag, nedan benämnd handelsdagen. Order om teckning eller inlösen av fondandelar ska lämnas till Bolaget senast klockan 15.00 på handelsdagen för att avräknas till den dagens NAV-kurs (kl. 12.00 vid halv bankdag). Vid teckning av fondandelar ska teckningslikvid vara aktuell fonds bankkonto hos Förvaringsinstitutet tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag). Order och teckning och inlösen samt betalning av teckningslikvid som inkommer efter kl. 15.00 (kl.12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags NAV-kurs.

Cliens Micro Cap Fond är öppen för teckning (fondandelsägares köp) och inlösen (fondandelsägares sälj) av fondandelar den sista bankdagen i månaden, nedan benämnd handelsdagen. Order om teckning eller inlösen av fondandelar ska lämnas till Bolaget senast tio (10) bankdagar före handelsdagen för att avräknas till den dagens NAV-kurs. Vid teckning av fondandelar ska teckningslikvid vara aktuell fonds bankkonto hos Förvaringsinstitutet tillhanda senast tre (3) bankdagar innan den sista dagen i månaden kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag). Order och teckning och inlösen samt betalning av teckningslikvid som inkommer senare än ovan angivna tider kommer att avräknas till nästkommande månads försäljning- och inlösenpriser.

Teckning och inlösen verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i fondens andelsägarregister.

Teckning respektive inlösen sker till en för fondandelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen okänd NAV-kurs. NAV-kursen fastställs på handelsdagen och publiceras påföljande bankdag på Bolaget hemsida. Den fastställda NAV-kursen publiceras också på Bolagets hemsida. Begäran om teckning respektive inlösen kan ej ske till limiterad kurs och får endast återkallas om Bolaget medger det.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska sådan försäljning och efterföljande inlösen ske så snart som möjligt. Bolaget får även i andra fall, och efter underrättelse till Finansinspektionen och berörda fondandelsägare, senarelägga teckning och inlösen av fondandelar om det finns särskilda skäl för åtgärden och den är motiverad av hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om att det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller att en fond stängs för inlösen av fondandelar till följd av

extraordinära förhållanden i enlighet med fondbestämmelserna meddelas fondandelsägarna genom brev och/eller Bolagets webbplats.

För vissa fonder kan det finnas särskilda bestämmelser om lägsta belopp vid första insättning. Detta beskrivs närmare under respektive fond i denna informationsbroschyr samt i fondens fondbestämmelser och faktablad.

2.7 Andelsägarregister och personuppgifter

Teckning och inlösen bekräftas skriftligen av Bolaget och verkställs genom att de aktuella fondandelarna registreras respektive avregistreras i det andelsägarregister som finns upprättat för varje fond. Registret förs av Bolaget. Registrering av andelsinnehav är avgörande för rätten till andelar i en fond och därav följande rättigheter. Fondandelar kan också vara förvaltarregistrerade hos bank eller värdepappersbolag vilket innebär att fondandelsägaren är anonym för Bolaget. I dessa fall är det banken eller värdepappersbolaget som är ansvarigt gentemot fondandelsägarna för registrering av innehavet samt förmedling av information från Bolaget.

Personuppgifter som lämnas av fondandelsägarna behandlas av Bolaget i syfte att Bolaget ska kunna fullgöra sina åtaganden mot fondandelsägarna samt till fullgörande av förpliktelser enligt lag och föreskrifter. Behandling av personuppgifter kan även komma att ske hos Bolaget i marknadsföringssyfte. Lämnade personuppgifter kan komma att uppdateras och kompletteras med personuppgifter från andra register. En fondandelsägare har enligt personuppgiftslagen (1998:204) rätt att kostnadsfritt erhålla besked från Bolaget om registrerade personuppgifter. Begäran ska vara skriftlig. Detsamma gäller begäran om rättelse av felaktig personuppgift eller begäran om att Bolaget inte ska använda personuppgifterna för direktmarknadsföring.

2.8 Avgiftsberäkning

Villkoren för fondernas avgifter finns beskrivet under respektive fond samt i fondbestämmelserna.

Principen för beräkning är följande:

Fondernas fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad. För Cliens Micro Cap fonden beräknas det rörliga arvodet månadsvis. Fonderna tillämpar s.k. high watermark vid beräkning av prestationsbaserat arvode vilket innebär att det för andelsklassen, vars avkastning, under en period, understigit aktuell avkastningströskel, inte ska utgå något resultatbaserad avgift förrän tidigare perioders underavkastning kompenserats. Detta innebär att någon resultatbaserad avgift inte utgår innan tidigare högsta fondandelsvärde, uppräknat med jämförelseräntan, har överträffats. Eventuell resultatbaserad rörlig avgift beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga fondandelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell resultatbaserad avgift för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild fondandelsägare behöver betala. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den fondandelsägare som löser in sina andelar.

Principerna för beräkning av prestationsrelaterat arvode framgår av bilaga 1.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys.

2.9 Utdelningspolicy

För det fall en fond eller en viss andelsklass normalt sett inte är utdelande kan fonden/andelsklassen ändå komma att lämna utdelning om detta skulle bedömas vara skattemässigt fördelaktigt för andelsägarna i fonden/andelsklassen som kollektiv, t.ex. om sådan utdelning skulle erfordras för att undvika att fondens resultat beskattas i två led. Vid utdelning från fonden innehålls preliminärskatt för fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon, alternativt kupongskatt för den som är bosatt i utlandet.

För det fall en fond eller viss andelsklass är utdelande beslutar Bolagets styrelse årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägarna. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen ska utgå från avkastningen på andelsklassens andel av fondens medel från föregående räkenskapsår, d.v.s. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Vid utdelning från fonden innehålls preliminärskatt för fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon, alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för den som är bosatt i utlandet.

Oavsett om en fond normalt sett är utdelande eller ger utdelning av skatteskäl så sker utdelningen under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Bolaget i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning ska Bolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. Fondandelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter skatt.

2.10 Inskränkningar i möjligheten att teckna och lösa in andelar samt principer för inlösen i vissa fall

Order om teckning och inlösen av fondandelar ska vara skriftliga, fullständiga och inkludera av Bolaget begärda underlag. Om efterfrågad dokumentation är ofullständig har Bolaget rätt att neka teckning och inlösen. Vid teckning av fondandelar återbetalas redan inbetald teckningslikvid utan räntekompensation.

Obligatoriska handlingar vid teckning och inlösen av fondandelar

Fysiska personer: Teckningsanmälan i original samt, vid första insättningstillfället, ifyllt formulär för kundkännedom, vidimerad kopia av giltig ID-handling samt intygande om skattskyldighet. För andra än svenska medborgare utgörs giltig identitetshandling av pass. Vid inlösen ska en inlösenanmälan inges i original.

Förmyndare/Gåva: För minderårigt barn där båda föräldrarna är vårdnadshavare ska vidimerad kopia på båda föräldrarnas ID-handlingar bifogas. Har en förälder ensam vårdnad behöver endast vidimerad kopia på dennes ID-handling bifogas.

Juridiska personer: Teckningsanmälan i original samt, vid första insättningstillfället, registreringsbevis (ej äldre än sex månader), ifyllt formulär för kundkännedom, vidimerad kopia av behörig firmatecknares ID-handling samt intygande om skattskyldighet. För firmatecknare som inte är svenska medborgare gäller samma krav avseende identitetshandlingar som för icke-svenska fysiska personer. Vid inlösen ska en inlösenanmälan inges i original.

Det förhållandet att fonderna riktar sig till allmänheten innebär inte att de riktar sig till sådana investerare vars teckning av andelar i en fond eller deltagande i övrigt i en fond står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonderna till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonderna innebär att fonderna eller Bolaget blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller Bolaget annars inte skulle vara skyldig att vidta. Andelar i fonderna får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för att fonderna åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse. Bolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Bolaget får lösa in fondandelsägares andelar i en fond – mot fondandelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att fondandelsägaren har tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Bolaget på grund av fondandelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd

eller annan åtgärd för fonden eller Bolaget som fonden eller Bolaget inte skulle vara skyldig att vidta om fondandelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

2.11 Årsberättelser och halvårsredogörelser samt information om senaste beräknad NAV-kurs

Bolaget upprättar för varje fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna finns tillgänglig hos Bolaget och förvaringsinstitutet senast fyra månader från räkenskapsårets utgång (årsberättelse) samt senast två månader från halvårets utgång (halvårsredogörelse). Årsberättelser och halvårsredogörelser tillhandahålls fondandelsägare kostnadsfritt på begäran. Handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets webbplats.

Den senaste beräknade NAV-kursen för en fondandel i varje fond och, i förekommande fall, andelsklass offentliggörs på Bolagets webbplats.

2.12 Allmän riskinformation

Sparande i fonder är förenat med risk. Med risk i placeringssammanhang avses osäker avkastning. Det som vanligtvis avses med en fonds risk är hur mycket fonden förändrats i värde över tid. Placeringar i fonder kan bland annat inbegripa risker kopplade till aktie-, obligations-, och valutamarknaderna exempelvis i form av förändringar i priser, räntor och kreditvärdighet m.m. Några av dessa riskfaktorer presenteras kortfattat nedan.

En fond innehåller ofta placeringar i eller exponering mot tillgångsslagen aktier, obligationer och valutor. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning hänger samman. En sparare behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Ofta kan en kombination av placeringar i olika tillgångsslag erbjuda den enskilde spararen önskad riskspridning. Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

För Cliens Företagsobligationsfond beräknas den sammanlagda exponeringen med en absolut Value-at-Risk-modell (”VaR-modell”). Risken i fonden får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om fondens exponeringar medför att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till andelsägarnas intressen.

2.13 Olika typer av risker

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisrisker som finns på marknaden, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar har olika känslighet för olika marknadsrisker varför deras pris varierar i olika grad. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

Ränterisk

Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos ett räntebärande instrument och uttrycks vanligen i procent. Risken i räntefonder påverkas bland annat av vilken duration, d.v.s. genomsnittlig löptid justerat för räntebetalningar, fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk, eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas mer av ränteförändringar.

Landrisk/geografisk risk

Placeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land eller ett fåtal länder/marknader, kan innebära högre risk än placeringar med bredare spridning på grund av en högre grad av koncentration, lägre marknadslikviditet eller större känslighet för förändringar i marknadsvillkoren. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier och på en begränsad geografisk marknad finns oftast marknadsrelaterade begränsningar. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad. Placeringar i tillväxtmarknader uppvisar ofta större variationer i tillgångspriser än placeringar i mer

mogna marknader. Placeringar i tillväxtmarknader kan även påverkas av faktorer som låg likviditet på lokala marknader, ekonomisk och politisk instabilitet samt stora valutakursförändringar m.m.

Koncentrationsrisk

Fonder som placerar i ett begränsat segment eller i viss bransch, eller ett fåtal emittenter, har normalt en högre koncentrationsrisk än fonder som sprider riskerna genom att placera mer diversifierat. Fonder måste enligt lag sprida risken genom att investera i instrument utgivna av flera olika emittenter. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier och i ett specifikt segment av en marknad, kan koncentrationsrisken vara betydande. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad.

Korrelation & samvarians

För fonder som placerar i flera tillgångsslag, till exempel så kallade blandfonder, där värdeförändringar i de olika tillgångsslagen går åt olika håll vid marknadsrörelser, gäller i normalfallet att tillgångsslagen totalt sett har en låg intern korrelation/samvarians. Detta medför en lägre total risk för en sådan fond eftersom värdeförändringarna i de olika tillgångsslagen till viss del tar ut varandra. Av samma orsak har en fond där de olika tillgångsslagens värdeförändringar rör sig i samma riktning vid marknadsrörelser en hög intern korrelation/samvarians och fondens totala risk blir därför normalt sett högre.

Kreditrisk

Obligationer eller andra räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg betraktas i allmänhet som värdepapper med en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, jämfört med värdepapper som är utgivna av emittenter med ett högre kreditbetyg. Kreditvärdigheten (solvensen och betalningsviljan) för en emittent kan förändras kraftigt över tiden. Om en emittent inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. Kreditrisken går att minska genom att placera i flera olika företag.

Valutarisk

Valutarisk kan uppstå om en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. Detta innebär att fonden då är utsatt för valutarisk på grund av förändringar i växelkurserna. Det kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt.

Likviditetsrisk

Att placeringar inte går att omsätta i tid till ett rimligt pris benämns likviditetsrisk. Under normala marknadsförhållanden krävs att det finns både köpare och säljare för att ett värdepapper ska kunna omsättas. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier kan likviditetsrisken vara betydande även vid normala marknadsförhållanden. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden.

Motparts- och avvecklingsrisker

Motpartsrisk uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. Om fonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC) - affärer eller använder sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, kan den utsättas för risker relaterade till kreditvärdigheten hos dess motparter. Om fonden ingår transaktioner som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Val av motpart vid handel sker alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat.

Risker med derivatinstrument

Derivatinstrument är ett samlingsnamn för instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja den underliggande tillgången vid ett framtida förutbestämt datum till ett

förutbestämt pris. Avtalets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swapavtal. En egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgången orsaka en stor prisförändring i derivatinstrumentet.

Operativ risk

Risken för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn, fel i verksamhetsprocesser eller av externa händelser.

2.14 Särskilt om likviditetsriskhantering

Likviditetsrisken i fonderna beror på fondernas åtaganden samt innehav. Åtagandena består i att fondandelsägarna har möjlighet sälja sina andelar – enligt de villkor som definieras i fondernas respektive fondbestämmelser – samt övriga åtaganden i fonderna, som till exempel kan uppstå vid utfärdande av derivatinstrument eller korta positioner i aktier. Bolaget kontrollerar löpande att samtliga fonder har en lämplig sammansättning av likvida tillgångar samt att åtagandena ligger inom de ramar som gäller för respektive fond. För detta syfte finns dels riskmått som övervakas och eventuellt limiteras, dels rutiner som ska tillämpas före fondernas investeringar. För att följa upp att riskmåtten samt limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i en fond är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska Bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

För att säkerställa att Bolaget kan hantera en fondandelsägarens begäran om inlösen utan negativ påverkan för övriga fondandelsägare ska fonderna endast investera i likvida tillgångar enligt lag och andra författningar samt eftersträva att ha tillräcklig likviditet för att vid var tid kunna lösa in andelar på begäran från fondandelsägarna.

2.15 Regelbunden information om risk- och likviditetshantering

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas samt uppgift om eventuell andel icke likvida tillgångar lämnas i årsberättelse och halvårsredogörelse för respektive fond.

2.16 Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Värdepapperslån in en fond kan bestå av både utlåning av aktier och inlåning av aktier. Utlåning av aktier är en metod för att öka avkastningen i fonderna och innebär att aktier som ingår i en fond lånas ut till en tredjepart. Som kompensation för lånet får fonden betalt i form av ränta och tar emot en säkerhet från motparten som lånar aktierna. Inlåning av aktier genomförs för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Detta kallas för blankning och går ut på att fonden säljer en aktie idag med målet att köpa tillbaka den till ett lägre pris i framtiden. När aktien köps tillbaka lämnas aktien tillbaka till motparten som lånade ut den. Ingen av Bolagets fonder använder sig av värdepapperslån.

En totalavkastningsswap är ett avtal mellan två parter om att utbyta den totala avkastningen i en tillgång mot en ränteersättning. Tillgången i det här fallet är en aktie, en korg av aktier eller ett index och totalavkastningen baseras på prisförändringen i tillgången inklusive eventuella utdelningar och övriga kapitalinkomster som ägt rum under innehavsperioden. Ingen av Bolagets fonder använder sig av totalavkastningsswappar.

2.17 Skatteregler

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas svenska fondandelsägare årligen för sitt fondinnehav. Underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på fondandelsägarens fondinnehav vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Det motsvarar en beskattning på 0,12 procent av fondandelarnas

värde. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt. Om fonden lämnar utdelning beskattas fondandelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med en skattesats på 30 procent, medan en kapitalförlust får dras av. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster vid inlösen/avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men inget skatteavdrag görs. Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Sedan den 1 januari 2012 är svenska värdepappersfonder och specialfonder inte skattskyldiga för inkomsterna i fonden. Beskattningen i fonden har ersatts av en schablonskatt som tas ut av fondandelsägarna enligt vad som anges ovan.

2.18 Skadeståndsansvar

För det fall en fondandelsägare har tillfogats skada genom att Bolaget eller Förvaringsinstitutet överträtt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondens fondbestämmelser ska skadan ersättas av den som orsakat skadan. Bolaget och Förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet som ligger utanför Bolagets eller Förvaringsinstitutets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om Bolaget eller Förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Bolaget och/eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget eller Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Bolaget eller Förvaringsinstitutet.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Bolaget och/eller Förvaringsinstitutet, om normal aktsamhet har iakttagits. Bolaget och Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

2.19 En fonds upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Om Bolaget beslutar att en fond ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, ska överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga fondandelsägare att informeras om detta på sätt som Finansinspektionen anvisar. Förvaltningen ska omedelbart övertas av Förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd eller om Bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

2.20 Ändringar i fondbestämmelserna

För varje fond finns fondbestämmelser som är godkända av Finansinspektionen. Bolaget har möjlighet att göra ändringar i fondernas fondbestämmelser, vilket skulle kunna påverka en fonds egenskaper i fråga om t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Bolagets styrelse. Samtliga ändringar ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos Bolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

3. Cliens Företagsobligationer

3.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)
Förvaltningsstrategi: Räntefond
Startdatum: 2018-03-19
Förvaltare: Wilhelm Högström

3.2 Målsättning och placeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom en god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut. Medlen får även placeras i derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, växelkurser, valutor eller finansiella index.

Av Fondens medel ska minst 90 procent vara placerade i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, växelkurser, valutor eller finansiella index samt på konto i kreditinstitut. Minst 50 procent av fondens medel ska vara investerade i företagsobligationer. Vidare ska alltid mer än 50 procent av Fondens medel vara placerat i finansiella instrument utgivna av företag som har sitt säte i Norden eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Norden.

Placering på konto i kreditinstitut kan komma att uppgå till maximalt 20 procent av totala fondförmögenheten.

Fonden avser inte att använda sig av blankning och värdepapperslån.

Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar.

3.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ” Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering”.

3.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☒ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

➢ Klimatscenarioanalys

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. ”2°C scenariot”. Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. ”Transition Risks”, som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

➢ Sektorbaserad granskning

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna

omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

- Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

3.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

3.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- Degree pathway/Temperature Gauge

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- CO2e-avtryck

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- FN:s Globala Hållbarhetsmål

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

3.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med 60% Solactive SEK Fix IG Corp Index (SOLSEFIC) / 40% Solactive SEK FRN IG Corp Index (SOLSEFRC) utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade

och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

3.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

3.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster

Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran

☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen som Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

3.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

3.5 Målgrupp

Fonden riktar sig till investerare som önskar en basplacering i företagsobligationer och har en placeringshorisont på över två år och en exponering mot företagsobligationer med låg till medelrisk.

3.6 Riskprofil

Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell). Risken i fonden får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om fondens exponeringar medför att limiten överskrids ska rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn ska då tas till andelsägarnas intressen.

Fonden använder inte derivat eller andra tekniker och instrument för att skapa hävstång i fonden. Placeringar i derivatinstrument kan dock medföra att bruttoexponeringen, d.v.s. Fondens underliggande exponerade värde utan hänsyn till effekterna av nettning och hedging av positioner, tidvis överstiger fondförmögenheten. Fondens bruttoexponering förväntas normalt vara inom intervallet 100 – 200 procent av fondförmögenheten men får enligt fondbestämmelserna överstiga denna nivå.

3.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som huvudsakligen investerar i både svenska som utländska företagsobligationer, där placeringar i utländsk valuta valutasäkras. Fonden investerar huvudsakligen i räntebärande instrument med hög kreditvärdighet, så kallad investment grade, men kan även investera i instrument med låg kreditvärdighet eller utan officiell kreditrating.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index vilket är ett index som speglar utvecklingen i företagsobligationer med högt kreditbetyg (investment grade) samt är emitterade i SEK. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil samt löptid, kreditvärdighet och valuta. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2018. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för samtliga år före 2020.

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Företags-obligationer A	2,43%	2,44%	-	-	-	-	-	-	-	-
Företags-obligationer B	2,43%	2,44%	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

3.8 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 0,75 procent av fondens värde per år.

Klass B: *Fast årligt arvode*: 0,35 procent av fondens värde per år.

Klass C: *Fast årligt arvode*: 0,35 procent av fondens värde per år.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

3.9 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 0,75 procent av fondens värde per år.

Klass B: *Fast årligt arvode*: 0,35 procent av fondens värde per år.

Klass C: *Fast årligt arvode*: 0,35 procent av fondens värde per år.

3.10 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 0-2 procent.*

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

3.11 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,75 procent. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,35 procent. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

KLASS C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,35 procent. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass C är öppen för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

4. Cliens Global Småbolag

4.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)
Förvaltningsstrategi: Aktiefond
Startdatum: 2021-10-29
Förvaltare: Niklas Larsson med team

4.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Global Småbolag är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Fondens målsättning är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i fonden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut.

Fonden tillämpar, utöver vad som följer av LVF, följande placeringsbegränsningar:

- Placeringar i aktier samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska motsvara minst 80 procent av Fondens värde.
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag ska motsvara minst 90 procent av Fondens finansiella instrument. Med små- och medelstora företag avses företag som vid investeringstillfället har ett marknadsvärde inte är större än det företag som har högst marknadsvärde inkluderat i MSCI World Small Cap Index.

- Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i utvecklade länder (s.k. "developed markets") skall motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Med emittenter i utvecklade länder avses företag vars aktier handlas i ett utvecklat land, företag inregistrerad i eller vars verkställande ledning är placerad i ett utvecklat land eller företag som vid investeringstillfället har minst 50 procent av sina tillgångar, produktion, vinst eller omsättning i ett utvecklat land. Fondens definition av utvecklade länder är de länder som inkluderas i MSCI Developed Markets Index.
- Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.
- Fonden får inte använda sig av blankning.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad.

4.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen " Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering".

4.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

- **Klimatscenarioanalys**

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. "2°C scenariot". Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. "Transition Risks", som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

➢ Sektorbaserad granskning

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

➢ Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är

18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

4.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

4.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- Degree pathway/Temperature Gauge

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- CO2e-avtryck

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- FN:s Globala Hållbarhetsmål

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

4.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med MSCI World Small Cap TR Net Index utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

4.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte

betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

4.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster
Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. "GMO")
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. "gambling"). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. "gaming") utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen som Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

4.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

4.5 Målgrupp

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

4.6 Riskprofil

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad och innehavet i derivatinstrument får högst motsvara ett underliggande värde på 100 procent av

fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i s.k. OTC-derivat. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

4.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden placerar i bolag små- och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Med små- och medelstora företag avses företag som vid investeringstillfället har ett marknadsvärde inte är större än det företag som har högst marknadsvärde inkluderat i MSCI World Small Cap Index.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Index vilket speglar bolag i small cap segmentet. Indexet representerar 23 länder inom kategorin utvecklade länder ("developed markets"). Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, geografisk exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Beräkning av aktiv risk kräver att fonden har en historik från två år tillbaka. Då fonden startade 2021-10-29 saknas det historik för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått för samtliga år och aktiv risk kan först beräknas år 2023.

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Global Små A:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Små B:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat "tracking error") visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

4.8 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,35 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (MSCI World Small Cap TR Net Index)

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (MSCI World Small Cap TR Net Index)

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,675 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (MSCI World Small Cap TR Net Index)

4.9 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,35 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (MSCI World Small Cap TR Net Index)

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (MSCI World Small Cap TR Net Index)

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,675 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (MSCI World Small Cap TR Net Index)

4.10 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 2-6 procent.*

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

4.11 Andelsklass

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,35 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,65 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning

Andelsklassen C är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

5. Cliens Mixfond

5.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)
Förvaltningsstrategi: Blandfond
Startdatum: 2004-12-31
Förvaltare: Carl Sundblad och Wilhelm Högström med team

5.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Mixfond är en aktivt förvaltad blandfond som växlar mellan räntebärande värdepapper och aktier. Fondens målsättning är att genom en aktiv förvaltning skapa en högre avkastning än genomsnittet på den svenska aktie- och räntemarknaden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. För att effektivisera förvaltningen av fonden får fondens medel även placeras i finansiella instrument i form av derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av aktier eller aktierelaterade finansiella index.

Av fondens innehav av finansiella instrument ska minst 90 procent vara placerat i instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige. Upp till 10 procent av fondens medel får placeras i finansiella instrument utgivna av andra än nu angivna emittenter, inklusive finansiella instrument noterade på utländska marknadsplatser.

Av fondens medel ska 25 till 75 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument och 25 till 75 procent kan vara direkt placerade i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket menas bl.a. stats- och bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, statsskuldväxlar, samt placering på konto hos kreditinstitut. Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning fonden ska ha.

Placering på konto i kreditinstitut kan komma att uppgå till maximalt 20 procent av fondens medel från tid till annan.

Högst tio procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

5.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av

aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ” Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering”.

5.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

- **Klimatscenarioanalys**

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. ”2°C scenariot”. Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. ”Transition Risks”, som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

- **Sektorbaserad granskning**

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

➢ Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

5.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

5.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- Degree pathway/Temperature Gauge

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- CO2e-avtryck

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- FN:s Globala Hållbarhetsmål

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper

görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

5.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med av Six Return Index 50 % och OMRX Treasury Bill Index 50 % utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

5.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

5.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen som Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

5.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

5.5 Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som är intresserade av att erhålla en god avkastning genom en aktiv tillgångsallokering.

5.6 Riskprofil

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntepapper. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Risken i räntepapper beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget.

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Fondens placeringar i derivatinstrument kan endast ske genom att ställa ut köpoptioner mot underliggande överlåtbara värdepapper i respektive bolag (s.k. covered calls). Utställande av sådana köpoptioner får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 25 procent av fondförmögenheten. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad och innehavet i derivatinstrument får högst motsvara ett underliggande värde på 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i s.k. OTC-derivat. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

Fonden eftersträvar en risknivå, mätt som standardavvikelsen för variationer i fondens avkastning över en period om 24 månader, om 5–20 procent.

5.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad allokeringsfond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som växlar mellan räntebärande värdepapper och aktier, dock alltid minst 25 % i något av tillgångsslagen. Det innebär att fonden i vissa marknadslägen kan ha upp till 75 % aktier. I

syfte att bromsa större värdefall i marknaden så kan fonden placera upp till 75 % av kapitalet i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kan ta positioner i utländska aktier men tyngdpunkten ligger på den svenska aktiemarknaden. Förvaltarna lägger ett stort fokus på att begränsa risken för stora värdefall i fonden. Fondens målsättning är att ge andelsägarna en god avkastning genom en aktiv tillgångsallokering mellan aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett viktat index bestående av 50 procent SIX Portfolio Return Index och 50 procent OMRX Treasury Bill Index. SIX Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Nasdaq OMX Stockholm. OMRX Treasury Bill Index är ett index som speglar värdeutvecklingen över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Mix A:	2,56%	2,61%	2,71%	2,13%	2,75%	3,88%	3,40%	2,43%	3,39%	4,62%
Mix B:	2,74%	2,61%	3,20%	2,88%	2,93%	4,12%	3,58%	2,66%	3,60%	4,62%

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

5.8 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 0,50 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (OMRX Treasury Bill Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,95 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,70 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (OMRX Treasury Bill Index).

Klass D: *Fast årligt arvode:* 0,875 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

5.9 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,40 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (OMRX Treasury Bill Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 1,75 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,7 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (OMRX Treasury Bill Index).

Klass D: *Fast årligt arvode:* 0,875 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

5.10 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning*

5.11 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,40 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av den del av totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,7 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,875 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass C och D är öppna endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

6. Cliens Micro Cap

6.1 Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)
Förvaltningsstrategi: Aktiefond
Startdatum: 2020-09-30
Förvaltare: Carl Sundblad med team.

6.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Micro Cap är en aktivt förvaltad aktiefond med inriktning mot överlåtbara värdepapper och utgivna av Micro Cap-bolag. Med hjälp av analys och urval tar vi aktiva beslut att investera i mindre småbolag i Norden, med fokus på Sverige.

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser och utländska valutor som underliggande tillgångar.

Minst 90 procent av Fondens finansiella instrument och minst 50 procent av Fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Med Micro Cap-bolag avses företag som vid Fondens första investering i företagets emitterade finansiella instrument har ett marknadsvärde som högst motsvarar 0,1 procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Ett företag vars marknadsvärde, i tiden efter Fondens första investering, skulle komma att överstiga den nu angivna tröskeln fortsätter att vara ett Micro Cap-bolag intill dess att fonden inte längre innehar några finansiella instrument utgivna av företaget.

Minst 90 procent av Fondens finansiella instrument skall vara placerade i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige. En emittent skall vid tillämpning av denna regel anses ha hemvist Sverige om styrelsen har sitt säte i Sverige eller om emittentens finansiella instrument är, eller inom ett år avses bli, upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige.

Placeringar i andra finansiella instrument än aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag får maximalt uppgå till 10 procent av Fondens medel.

Placeringar i andra finansiella instrument än aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av emittenter med hemvist i Sverige får maximalt uppgå till 10 procent av fondförmögenheten.

Placering på konto i kreditinstitut kan komma att uppgå till maximalt 50 procent från tid till annan.

Högst tio procent av fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med fondens placeringsinriktning.

6.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ” Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering”.

6.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

- **Klimatscenarioanalys**

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. ”2°C scenariot”. Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. ”Transition Risks”, som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

- **Sektorbaserad granskning**

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

➢ Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

6.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

6.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas av i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- **Degree pathway/Temperature Gauge**

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- **CO2e-avtryck**

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- **FN:s Globala Hållbarhetsmål**

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva

rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

6.3.4 Referensvärden

☒ Fonderna har följande index som referensvärde:
Carnegie Micro Cap Return Sweden Index
☐ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med Carnegie Micro Cap Return Sweden Index (CMCRXSE) utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

6.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

6.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster
Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller

där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

6.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

6.5 Målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst 5 år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

6.6 Riskprofil

Fonden eftersträvar en risknivå, mätt som standardavvikelsen för variationer i fondens totala avkastning över en period om 24 månader, om 10-25 procent. Den angivna risknivån kan dock komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad och innehavet i derivatinstrument

får högst motsvara ett underliggande värde på 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i s.k. OTC-derivat. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

6.7 Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Finansiell hävstång beräknas antingen med åtagandemetoden eller med bruttometoden. Fondens högsta tillåtna nivå för finansiell hävstång är 200% enligt åtagandemetoden. Om fondens exponering enligt åtagandemetoden uppgår till 100% har inte någon finansiell hävstång skapats. Fonden använder för närvarande inte finansiell hävstång.

6.8 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden placerar i huvudsak i aktier utgivna av micro cap-bolag. Med Micro Cap-bolag avses företag som vid Fondens första investering har ett marknadsvärde som högst motsvarar 0,1 procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen).

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Return Sweden Index vilket speglar bolag i micro cap segmentet. Indexet representerar utvecklingen i mindre bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm och First North. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, geografisk exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Beräkning av aktiv risk kräver att fonden har en historik från två år tillbaka. Då fonden startade 2020-09-30 saknas det historik för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått för samtliga år och aktiv risk kan först beräknas år 2022.

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Micro Cap A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Micro Cap B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

6.9 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,40 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,70 procent av fondens värde per år till.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index).

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,70 procent av fondens värde per år till Förvaltaren.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index).

6.10 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,40 procent av fondens värde per år till Förvaltaren.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Micro Cap Sweden return Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,70 procent av fondens värde per år till Förvaltaren.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index).

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,70 procent av fondens värde per år till Förvaltaren.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index).

6.11 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 1-6 procent.*

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

6.12 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver det utgår en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver det utgår en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

KLASS C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver det utgår en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning

Andelsklassen C är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

6.13 Försäljningsstopp

Bolaget kan besluta att ytterligare försäljning av fondandelar tillsvidare inte ska ske, om Fondens totala förmögenhet är av en sådan storlek att den inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna optimalt sätt (”Försäljningsstopp”).

Försäljningsstopp kan vara motiverat i det fall Fondens förmögenhet blir för stor för att förvaltas effektivt. Blir Fondens förmögenhet för stor så medför detta att medlen inte kan placeras i de tillgångar och på de marknader som anges i placeringsinriktningen på ett rationellt och kostnadseffektivt sätt.

Den av Bolaget fastställda storleken på Fonden som utgör gränsen för när den inte längre kan förvaltas optimalt uppgår för närvarande till 2 000 mkr. Således får beslut om försäljningsstopp fattas av Bolaget om Fondens förmögenhet överstiger detta belopp. Beslut om försäljningsstopp ska kommuniceras på Bolagets hemsida i anslutning till beslutet, dock senast 20 dagar före den sista dagen en begäran om försäljning (köporder) av fondandel ska vara Bolaget tillhanda enligt det handelsschema Fonden följer.

Om förutsättningar för Försäljningsstopp inte längre föreligger och detta förhållande bedöms som varaktigt, har Bolaget rätt att besluta om dess upphävande. Sådant beslut ska kommuniceras på Bolagets hemsida innan beslutet får verkställas, dock senast 30 dagar före den dag som försäljning av nya andelar ånyo kan ske.

7. Cliens Räntefond Kort

7.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)
Förvaltningsstrategi: Räntefond
Startdatum: 2011-03-31
Förvaltare: Wilhelm Högström

7.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Räntefond Kort är en aktivt förvaltad kort räntefond som placerar i räntebärande instrument utfärdade i svenska kronor. Fondens målsättning är att med låg risk ge fondandelsägarna den bästa möjliga förräntningstakten och en stabil absolut avkastning. Fonden är en kort räntefond och fonden ska ha en högsta genomsnittlig räntebindningstid (duration) på tolv månader.

Fondens medel får placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden använder endast derivat i mycket ringa omfattning. Av fondens medel ska alltid minst 90 procent vara placerat i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Vidare ska alltid mer än 50 procent av fondens medel vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter som har sitt säte i Norden eller som har sina aktier upptagna till handel på en marknadsplats i Norden.

Placering på konto kan komma att uppgå till maximalt 20 procent av totala fondförmögenheten.

Fonden avser inte att använda sig av blankning och värdepapperslån.

Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar.

7.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ”Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering”.

7.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

- **Klimatscenarioanalys**

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. ”2°C scenariot”. Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. ”Transition Risks”, som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

➢ Sektorbaserad granskning

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

- Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

7.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

7.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- Degree pathway/Temperature Gauge

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- CO2e-avtryck

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- FN:s Globala Hållbarhetsmål

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

7.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med OMRX Treasury Bill utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

7.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

7.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster
Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara

bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen som Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

7.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

7.5 Målgrupp

Fonden är lämplig för den investerare som önskar låg risk eller sparande på kort sikt. Fonden kan även fungera som en tillfällig placering i tider när bättre marknadsutsikter avvaktas för andra investeringar.

7.6 Riskprofil

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument i form av räntederivat för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden har inte möjlighet att placera i s.k. OTC-derivat. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

Risken i räntepapper beror till största del på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget men placering i räntepapper innebär även en kreditrisk. Fondens totala risk (standardavvikelse), mätt under rullande tolvmånadersperioder, ska i normalläget ligga i intervallet 0-5 procent.

7.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden placerar minst 90 procent av förmögenheten i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument och ska ha en högsta genomsnittlig räntebindningstid (duration) på tolv månader. Fonden har som mål att med låg risk ge andelsägarna den bästa möjliga förräntningstakten och en stabil absolut avkastning.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är OMRX Treasury Bill Index. Indexet som speglar värdeutvecklingen över de statsskuldväxlar som ges ut av Riksgälden. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil samt löptid och valuta. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt oberoende av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2011. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Räntefond Kort:	2,05%	2,05%	0,34%	0,92%	0,98%	0,43%	0,38%	0,42%	0,34%	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

7.8 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 0,20 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: Utgår ej

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,20 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

7.9 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 0,40 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: Utgår ej

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,20 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

7.10 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

7.11 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,40 procent. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,20 procent. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelsklassen B är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

8. Cliens Småbolag

8.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)
Förvaltningsstrategi: Aktiefond
Startdatum: 2016-09-30
Förvaltare: Carl Sundblad med team

8.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Småbolag är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens målsättning är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i fonden.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha finansiella index och valutor som underliggande tillgångar.

Fonden tillämpar, utöver vad som följer av LVF, följande placeringsbegränsningar:

- Placeringar i aktier och andra aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska motsvara minst 75 procent av Fondens värde.
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag ska motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Med små- och medelstora företag avses företag som vid Fondens förvärvstillfälle har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen).
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Norden ska motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Vidare ska placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Emittenten anses vid tillämpningen av denna regel ha hemvist där styrelsen har sitt säte och/eller där emittenten har sitt huvudkontor samt där emittenten har, eller inom ett år avser att ha, finansiella instrument upptagna till handel på en marknadsplats.
- Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.
- Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och/eller standardiserade optioner. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad.

8.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ”

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering".

8.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

- **Klimatscenarioanalys**

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. "2°C scenariot". Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. "Transition Risks", som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

- **Sektorbaserad granskning**

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

- **Normbaserad granskning**

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

➢ Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

8.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

8.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- **Degree pathway/Temperature Gauge**

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- **CO2e-avtryck**

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- **FN:s Globala Hållbarhetsmål**

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller

avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

8.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med Carnegie Small Cap Return Index Sweden (CSRXSE) utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

8.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

8.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster
Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen

☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högriskländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen som Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

8.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

8.5 Målgrupp

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

8.6 Riskprofil

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Omfattningen av derivathandeln ska vara begränsad och innehavet i derivatinstrument får högst motsvara ett underliggande värde på 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i s.k. OTC-derivat. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

8.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden placerar i huvudsak i aktier utgivna av små- och medelstora bolag, vilka definieras som bolag som vid förvärvstillfället har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index vilket speglar bolag i small cap segmentet. Indexet representerar utvecklingen i mindre bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, geografisk exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2016. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för samtliga år före 2018.

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Småbolag A:	6,02%	6,64%	5,34%	3,50%	-	-	-	-	-	-
Småbolag B:	5,99%	6,61%	5,33%	3,50%	-	-	-	-	-	-

Småbolag C	5,89%	6,51%	5,33%	3,50%	-	-	-	-	-	-
Småbolag D	6,02%	6,51%	5,33%	3,50%	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

8.8 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,35 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Small Cap Return Index)

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Small Cap Return Index)

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,675 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Small Cap Return Index)

Klass D: *Fast årligt arvode:* 1,60 procent av fondens värde per år.

8.9 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,35 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Small Cap Return Index)

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Small Cap Return Index)

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,675 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (Carnegie Small Cap Return Index)

Klass D: *Fast årligt arvode:* 1,60 procent av fondens värde per år.

8.10 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 2-6 procent.*

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

8.11 Andelsklass

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,35 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,65 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklassen C är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,60 procent. Minsta insättning i Andelsklassen är 5 000 kr. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

9. Cliens Sverige

9.1 Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)
Förvaltningsstrategi: Aktiefond
Startdatum: 2004-12-31.
Förvaltare: Roger Hedberg med team.

9.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Sverige är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i svenska bolag oberoende av bolagsstorlek och bransch. Fondens målsättning är att skapa en god avkastning genom aktiv förvaltning och normalt äger fonden mellan 25-40 innehav.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Fondens medel ska till 90 procent placeras i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en svensk marknadsplats. Upp till 10 procent av fondens medel får placeras i andra än nu angivna emittenter inklusive finansiella instrument som är noterade på utländska marknadsplatser.

Av fondens medel ska 50 till 100 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument. medan 0 till 50 procent av fondens medel kan vara direkt placerade i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, statsskuldväxlar, samt placering på konto hos kreditinstitut. Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning fonden ska ha.

Placering på konto i kreditinstitut kan komma att uppgå till maximalt 20 procent från tid till annan.

Högst tio procent av fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med fondens placeringsinriktning.

9.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ” Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering”.

9.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

➢ Klimatscenarioanalys

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. ”2°C scenariot”. Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. ”Transition Risks”, som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

➢ Sektorbaserad granskning

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

➢ ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna

omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

- Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

9.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

9.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper
☒ Sociala egenskaper
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- Degree pathway/Temperature Gauge

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- CO2e-avtryck

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- FN:s Globala Hållbarhetsmål

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

9.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med SIX Return Index (SIXRX) utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

9.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

9.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster

Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen som Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

9.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

9.5 Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som är intresserade av att erhålla en god avkastning genom en aktiv förvaltning och tillgångsallokering.

9.6 Riskprofil

Fonden eftersträvar en risknivå, mätt som standardavvikelsen för variationer i fondens totala avkastning över en period om 24 månader, om 10-25 procent. Den angivna risknivån kan dock komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handeln med derivatinstrument ska ske integrerat med övriga placeringar och utifrån en gemensam placeringsstrategi. Fondens placeringar i derivatinstrument kan endast ske genom att ställa ut köpoptioner mot underliggande överlåtbara värdepapper i respektive bolag (s.k. covered calls). Utställande av sådana köpoptioner får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 25 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

9.7 Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Finansiell hävstång beräknas antingen med åtagandemetoden eller med bruttometoden. Fondens högsta tillåtna nivå för finansiell hävstång är 200% enligt åtagandemetoden. Om fondens exponering enligt åtagandemetoden uppgår till 100% har inte någon finansiell hävstång skapats. Fonden använder för närvarande inte finansiell hävstång.

9.8 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden investerar minst 90 procent av Fondens medel i svenska bolag. Av Fondens medel är 50 till 100 procent direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument medan 0 till 50 procent kan vara placerade i ränterelaterade finansiella instrument.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Return Index, vilket är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Nasdaq OMX Stockholm. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, geografisk exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Sverige A:	6,41%	5,73%	3,86%	2,52%	2,25%	3,59%	3,79%	2,62%	3,58%	5,52%
Sverige B:	6,85%	6,27%	3,73%	2,50%	2,14%	3,38%	3,55%	2,86%	3,84%	5,52%
Sverige C:	6,39%	5,81%	3,73%	2,50%	2,04%	3,26%	3,46%	2,85%	3,85%	5,52%

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

9.9 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 0,80 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (OMRX Treasury Bill Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 1,50 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 25 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index).

Klass D: *Fast årligt arvode:* 0,75 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

9.10 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,40 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 15 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (OMRX Treasury Bill Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 1,75 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

Klass C: *Fast årligt arvode:* 1,55 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 25 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index).

Klass D: *Fast årligt arvode:* 0,75 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

9.11 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass C: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 2-6 procent.*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

9.12 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,40 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av den del av totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning i fråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,55 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 25 procent av den del av totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt SIX Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass D är öppen endast för:

i. Investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. Försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

10. Cliens Sverige Fokus

10.1 Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)
Förvaltningsstrategi: Aktiefond
Startdatum: 2011-03-31
Förvaltare: Thomas Brodin med team.

10.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Sverige Fokus är en aktivt förvaltad fond med huvudsaklig inriktning på den svenska aktiemarknaden. Fondens målsättning är att ge en god värdetillväxt genom aktivt urval av enskilda värdepapper.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Av fondens medel ska minst 90 procent vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller emittenter vars aktier är noterade på en svensk marknadsplats. Av fondens medel ska vidare minst 75 procent vara placerade i aktierelaterade finansiella instrument.

Därmed får högst 25 procent av fondens medel vara direktplacerade i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, med vilket menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat och statsskuldväxlar, samt placering på konto hos kreditinstitut. Placeringar på konto får uppgå till maximalt 25 procent av fondens medel.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med fondens placeringsinriktning.

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom köp och försäljning av aktieindexterminer och genom köp av listade optioner. Innehav av sådana terminer och optioner (där optionernas exponering är beräknade utifrån dess deltaexponering) får högst motsvara ett underliggande värde på 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i s.k. OTC-derivat.

10.3 Hållbarhetsinformation

Bolaget strävar efter att erbjuda fondens investerare ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys d.v.s. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarens finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper. Vid sidan av det övergripande arbetet kring hållbarhet läggs huvudsaklig vikt vid klimatrelaterade aspekter, i linje med det som redogjorts för under sektionen ” Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering”.

10.3.1 Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Bolaget vidtar ett flertal åtgärder för att integrera hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess. Följande åtgärder vidtas inom ramen för fondverksamheten.

➢ Klimatscenarioanalys

En central del i Bolagets övergripande hållbarhetsarbete relaterar till klimatet. Bolaget tillämpar klimatscenarioanalys för samtliga fonder och för fondernas jämförelseindex. Analyserna genomförs i enlighet med rekommendationer från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Genom klimatscenarioanalyser adresseras risker förknippade med klimatförändringar. Ett exempel är att Bolaget genomför tester av fondernas portföljer mot det s.k. "2°C scenariot". Klimatscenariot för 2°C beskriver hur de globala koldioxidutsläppen behöver minska över tid för att förhindra att planetens medeltemperatur ökar med mer än 2°C jämfört med förindustriell tid (d.v.s. den ambition som följer av det s.k. Parisavtalet) och vad den potentiella effekten är på bolagen i fonderna och i förlängningen även fonderna Två huvudsakliga kategorier av klimatrisker utvärderas av modellerna. Den första kategorin är övergångsrisker, eller s.k. "Transition Risks", som omfattar regleringar som t.ex. pris på CO2e-utsläpp och teknologiska aspekter såsom bolags produkter/tjänsters kompabilitet med en 2°C ekonomi. Den andra kategorin adresserar fysiska risker och försöker modellera hur bolagens affärsmodeller påverkas av extremväder och andra negativa effekter av klimatförändringar.

Klimatscenarion är underbyggda av ett antal antaganden och analysen försöker således illustrera hur en portfölj sannolikt skulle påverkas givet att ett visst scenario inträffar.

Bolagets process för att adressera klimatrisker ligger främst på portföljnivå med fokus på att förstå potentiella utfall. Bolaget har även ambition att över tid styra förvaltade portföljer i en riktning som är kompatibel med en 2°C ekonomi.

➢ Sektorbaserad granskning

Bolaget genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar Bolaget på detta i realtid.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

➢ Normbaserad granskning

Bolaget inhämtar löpande information för att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorruption. Kvartalsvis genomförs dessutom en granskning av bolagen i fondernas investeringsunivers.

Normerna som granskning sker emot finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

- ESG-information

Bolaget inhämtar information om ESG-indikatorer från flera leverantörer. Med ESG-information avses all information relaterad till hållbarhet som inte fångas upp av ovannämnda faktorer bolaget använder sig av i sitt hållbarhetsarbete. ESG-indikatorer utgör grunden för en bedömning avseende bolags hantering av hållbarhetsrisker. Indikatorerna omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s (Non-Governmental Organizations), media och andra samarbetspartners.

Bolaget använder ESG-information som en del i analysen inför ett investeringsbeslut om ett visst bolag har uppvisar betydande brister i sitt hållbarhetsarbete relaterat till dess löpande verksamhet. Bolaget följer även upp förändringar i ESG-indikatorer för de bolag som vid var tid ingår i förvaltade portföljer.

Om en materiell negativ förändring identifieras, avseende hållbarhetsfaktorerna för en befintlig investering, sammankallas Bolagets förvaltningsråd (som består av samtliga förvaltare och hållbarhetsansvarig) och åtgärder vidtas för att samla in relevant information kring förändringen och huruvida detta potentiellt kan ha långsiktiga negativa konsekvenser för investeringen som bör leda till en omvärdering av tidigare investeringsbeslut.

- Huvudsakliga negativa indicatorer (Principle Adverse Indicators – PAI)

Bolaget har utöver ovannämnda processer även börjat använda sig av de så kallade Principle Adverse Indicators. Dessa indikatorer beskrivs bäst som negativa externaliteter som bolagen vi investerar i ger upphov till. Antalet indikatorer är 18 och dessa indikatorer överlappar till viss grad med bolagets övriga hållbarhetsrelaterade aktiviteter. PAIs används för att identifiera bolag med signifikanta gap jämfört med deras konkurrenter i termer av t.ex. miljöutsläpp och ägarstyrningsstruktur. Om bolagen vi investerar i har ett bristfälligt arbete med några av områdena som indikatorerna belyser bedömer vi huruvida detta utgör en finansiell och/eller anseenderisk. Om vi anser det representera en risk för investeringen och eller att en ryktesrisk är påtaglig försöker vi i första stadiet genom påverkansarbete styra bolaget mot att hantera externaliteterna på ett mer tillfredställande sätt. Skulle bolag(en) fortfarande uppvisa brister i deras hantering av frågorna kan dessa komma att exkluderas ur vårt investeringsunivers. Indikatorerna kommer i framtiden även att vara publikt tillgängliga för samtliga av våra fonder.

10.3.2 Bolagets bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på Fondens avkastning

Trots Bolagets ansträngningar att hantera hållbarhetsrisker så kan konsumentbeteende, politiska prioriteringar och regulatoriska initiativ förändras i annan riktning än den rådande uppfattningen. Hållbarhetsaspekter kan påverka fondernas avkastning negativt om framförallt politiska initiativen och konsumentbeteenden ändras från att gå mot en mindre fossilberoende ekonomi.

Vi är övertygade om att integreringen av hållbarhetsrisker i våra investeringsprocesser ger fonderna ett brett spektrum av verktyg att hantera potentiella risker relaterade till hållbarhet. Den sektorbaserade granskningen medför att fonderna undviker att investera i bolag där sannolikheten för ingripande regleringar och/eller, en fallande efterfrågandekurva, för bolagets produkter/tjänster är stor i framtiden. Den normbaserade granskningen hjälper Bolaget att undvika så kallade ”blow-up”-risker i fonderna. Bolag som är involverade i större kontroverser får det signifikant svårare att vara framgångsrika operationellt. Arbetet med ESG-data/ESG-ratings fyller samma funktion, att undvika större blow-ups i bolag genom att göra det möjligt för Bolaget att agera snabbt på relevanta förändringar i portföljbolagen.

Klimatscenarioanalys är ytterligare ett hjälpfullt verktyg som hjälper Bolaget att kunna förstå långsiktiga effekter av olika scenarion. I dagsläget är Bolagets bedömning att fonderna gynnas positivt ju mer och striktare klimatrelaterade regleringar som introduceras världen över. Detta grundar sig främst i att Bolaget redan idag undviker bolag i koldioxidintensiva sektorer, genom vår sektorbaserade granskning men även aktivt söker ut bolag som genom sina produkter och tjänster gynnas av en klimatomställning.

10.3.3 Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden

☒ Miljörelaterade egenskaper

☒ Sociala egenskaper

☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

I förvaltningen av Fonden ska hållbarhetsfaktorer/hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

De miljörelaterade egenskaper/faktorer som Fonden avser att främja, och som är relaterade till varandra men fortfarande meningsfulla att mäta individuellt, är främst följande:

- Degree pathway/Temperature Gauge

Detta är en indikator på vilken nivå av uppvärmning som portföljerna befinner sig på. Modellen som Bolaget använder sig av ägs av MSCI (Morgan Stanley Capital International). För mer information om modellens tekniska detaljer hänvisas till MSCI:s metodologidokument.

- CO2e-avtryck

Detta mäts i Fonden regelbundet och är ett mått på hur effektivt bolagen i Fonden använder CO2e-utsläppen i förhållande till sin omsättning. Metoden som Bolaget använder för att mäta CO2e-intensitet är förenlig med den som förordas av EU. Dataunderlaget kommer från MSCI och Bloomberg.

- FN:s Globala Hållbarhetsmål

Fonden avser att allokera en högre andel av sitt kapital mot bolag med affärsmodeller som antas ha en affärsmodell som har en positiv inverkan mot FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål. Bolaget avser använda EU:s Taxonomi som indikator vid förvaltningen av Fonden. Denna indikator anger hur stor andel av portföljen som är investerad i bolag som kan klassificeras som ”gröna” i enlighet med Taxonomins definitioner. Beräkningsmetoden görs i enlighet med Taxonomins tekniska granskningskriterier. Måttet är främst baserat på estimat om bolagens omsättning från gröna aktiviteter och kommer från analyshus, Bloomberg och Bolagets egen research. I framtiden kommer bolagen själva rapportera denna data. Taxonomin är ett mer harmoniserat sätt att rapportera på miljömässiga aspekter i Fonden och vi anser att detta är en bra proxy för hur stor andel av fonden som investeras i linje med FN:s globala miljömässiga hållbarhetsmål.

Fonden avser även att främja sociala egenskaper. Med sociala egenskaper avses t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling samt bekämpning av korruption och mutor. Främjandet av sociala egenskaper görs genom att Bolaget vid förvaltningen av Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, vilket innebär att Fonden t.ex. inte investerar i bolag som är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer avseende bl.a. mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Bolaget har antagit en policy för aktieägarengagemang som bl.a. syftar till att skapa förutsättningar för Bolaget att utöva inflytande över arbetet med hållbarhetsfaktorer i portföljbolagen. Policyn föreskriver bl.a. att Bolaget ska arbeta aktivt med frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om förvärv eller avyttring av ett aktieinnehav. Vidare föreskriver policyn att Bolagets förvaltare ska övervaka relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer och rapporter samt delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

10.3.4 Referensvärden

☐ Fonderna har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensvärde

Fonden jämförs med SIX Return Index (SIXRX) utifrån ett avkastnings- och riskperspektiv, men ska även främja miljömässiga och sociala egenskaper relativt detta index. Detta görs genom att Fonden ska uppnå en över tid bättre prestanda avseende de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden avser att främja, se avsnitt ”Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden” ovan.

10.3.5 Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU -taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

10.3.6 Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag
☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet beaktas hållbarhetsaspekter i urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i. Investeringsbesluten baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys. Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Ledning av hållbarhetsarbetet inom förvaltningen samt kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Bolagets hållbarhetsråd.

☒ **Fonden väljer bort**

Produkter och tjänster
Fonden undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna:

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Alkohol
☒ Tobak
☒ Kommersiell spelverksamhet
☒ Pornografi
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Kol

☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (s.k. ”GMO”)
☐ Övrigt:

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Bolagets fondverksamhet genomförs en sektorbaserad granskning där vi identifierar bolag som inriktar sig på produktion inom vissa sektorer. Identifierade bolag ingår inte i det investeringsbara bolagsuniverset. För investering i spelbolag bör företaget kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

Spel som utesluts i fondens placeringsinriktning avser kommersiell spelverksamhet som går ut på att deltagaren satsar pengar på spel i hopp om att erhålla en större vinstsumma (s.k. ”gambling”). De spel och spelrelaterade produkter som tillåts inom ramen för fondens placeringsinriktning avser underhållningsspel (s.k. ”gaming”) utan kapitalrelaterade spekulationssyften.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i kränkningar eller bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Länder

☒ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag eller räntebärande värdepapper utgivna av stater som klassificerats som högrisländer enligt FATFs (Financial Action Task Force).

☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

☒ Bolagspåverkan i egen regi
☒ Bolagspåverkan i samband med andra investerare
☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Bolaget har tidigare röstat på bolagsstämmor där Bolaget genom fonderna haft ett betydande ägande. Under 2022 kommer fondbolaget utöka sitt röstdeltagande för att omfatta alla bolagen Bolagets fonder investerar i.

☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
☐ Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar: Fondbolaget bedriver inte systematisk och dokumenterad bolagspåverkan. Fondernas förvaltare tar dock tid i anspråk vid möten med portföljbolagens ledningar för att diskutera och upplysa om vikten av att prioritera om råden som miljö, social hänsyn och bolagsstyrning (ESG).

10.4 Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvireras från Bolaget eller laddas ned från Bolagets hemsida.

10.5 Målgrupp

Fonden vänder sig till investerare som är intresserade av att få bättre eller väsentligt bättre avkastning än den svenska aktiemarknadens utveckling på lång sikt.

10.6 Riskprofil

Fondens totala risk (standardavvikelse), mätt under rullande 24-månadersperioder, ska i normalläget ligga i intervallet 10-30 procent. Den totala risken visar hur mycket fondens avkastning varierar kring sin genomsnittliga avkastning. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden får, som del i att effektivisera förvaltningen, använda sig av derivatinstrument för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och genom köp av listade optioner. Innehav av sådana terminer och optioner (där optionernas exponering är beräknad utifrån dess delta exponering) får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 100 procent av fondförmögenheten. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

10.7 Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Finansiell hävstång beräknas antingen med åtagandemetoden eller med bruttometoden. Fondens högsta tillåtna nivå för finansiell hävstång är 200% enligt åtagandemetoden. Om fondens exponering enligt åtagandemetoden uppgår till 100% har inte någon finansiell hävstång skapats. Fonden använder för närvarande inte finansiell hävstång.

10.8 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Cliens Sverige Fokus är en aktivt förvaltad fond med huvudsaklig inriktning på den svenska aktiemarknaden. Målsättningen är att ge en god värdetillväxt genom aktivt urval av enskilda värdepapper. Fonden är en specialfond, vilket bl. a. betyder att den får ha ett mer koncentrerat innehav än en traditionell värdepappersfond, normalt äger fonden mellan 20-25 innehav. Detta för att skapa möjlighet till högre avkastning.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Return Index, vilket är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Nasdaq OMX Stockholm. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, geografisk exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt obereonde av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2011. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för samtliga år före 2013.

Aktiv risk	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fokus A:	5,62%	4,18%	3,64%	2,75%	2,53%	3,76%	4,76%	5,69%	3,39%	-
Fokus B:	5,62%	4,17%	3,64%	2,74%	2,82%	3,94%	4,76%	-	-	-
Fokus C:	5,62%	4,17%	3,63%	2,73%	2,83%	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmåttet aktiv risk (även kallat ”tracking error”) visar hur fonden samvarierar med marknaden och måttet visar hur utvecklingen av fondens placeringar avviker i förhållande mot dess jämförelseindex. Avvikelser kan bero på olika koncentration mot värdepappers egenskaper såsom t.ex. värdepapprets bransch, geografiska områden, ränteduration eller liknande.

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex.

10.9 Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning (inkluderar bl.a. kostnader för analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn och revisorer och förvaring av fonden).

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,35 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index).

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index).

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,50 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 25 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index).

Klass D: *Fast årligt arvode:* 0,675 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index).

10.10 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning enligt ovan.

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 1,35 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserad avgift: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln.

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,65 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln.

Klass C: *Fast årligt arvode:* 0,50 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 25 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln.

Klass D: *Fast årligt arvode:* 0,675 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: 10 procent av den del av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln.

10.11 Utdelning

Nedan anges de högsta utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 2-6 procent.*

Klass C: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 2-6 procent.*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

10.12 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,35 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 10 procent av den del av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt SIX Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,65 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 10 procent av den del av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt SIX Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

KLASS C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,50 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 25 procent av den del av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt SIX Return Index. Minsta insättningsbelopp är 100 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

KLASS D: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Six Return Index (Six Rx). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kr. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass D är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte

berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan Förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från Förvaltaren.

Bilaga 1 – Beräkningsexempel prestationsrelaterat arvode

Exemplet nedan utgår från ett prestationsrelaterat arvode om 15 % på ackumulerad överavkastning. Det index som används som avkastningströskel i exemplet kan skilja sig mellan fonderna men finns angivet för varje andelsklass med prestationsrelaterat arvode i denna informationsbroschyr. Perioden i exemplet nedan kan motsvara både en dagligt handlad fond likväl en månatligt handlad fond eftersom beräkningsprincipen för arvode är densamma oavsett periodicitet.

	Period 0	Period 1	Period 2	Period 3	Period 4	Period 5
Fondens andelskurs föregående period		1000	1005,14	1005,14	1001,14	1005,14
Fondens andelskurs före beräkning av rörligt arvode *)		1006,05	1005,14	1001,14	1005,14	1015,19
Indexvärde (kurs)	3000	3000,15	3000,3	3000,45	3000,6	3000,75
Fondens utveckling sedan föregående period		+0,605%	0 %	-0,4%	+0,4%	+1%
Indexutvecklingen sedan föregående period		+0,005%	+0,005%	+0,005%	+0,005%	+0,005%
Fondens utveckling jämfört med Indexutvecklingen		+0,6%	-0,005%	-0,405%	+0,395%	+0,995%
Fondens ackumulerade utveckling jämfört med Indexutvecklingen sedan rörligt arvode senast togs ut (=överavkastning som underlag för arvodesuttag)		+0,6%	-0,005%	-0,41%	-0,015%	+0,98%
Resultatbaserad avgift i % (=15% av överavkastningen)		0,09%	0	0	0	0,147%
Fondens andelskurs efter beräkning av rörligt arvode	1000	1005,14	1005,14	1001,14	1005,14	1013,70

*) Efter avdrag för det fasta arvodet.

Exemplet speglar ett skeende under 5 perioder:

Period 1 utgår resultatbaserad avgift då fonden har utvecklats 0,6 % bättre än index (OMRX TBILL). Kursen efter rörligt arvode blir därför 100 % - 0,09% d v s 99,91% av kursen före arvode = (0,9991*1006,05) = 1005,14.

Period 2 tas ingen resultatbaserad avgift ut eftersom fondkursen ligger oförändrad medan index går upp 0,005%.

Period 3 backar fonden, varför den resultatbaserade avgiften inte heller tas ut denna dag. Nu ligger fonden 0,41% efter indexvärdet sedan arvode senast togs ut.

Period 4 går visserligen fonden bättre än index, men någon resultatbaserad avgift tas inte ut, eftersom fonden fortfarande släpar efter indexet med -0,015%. Först när hela eftersläpningen mot index är återhämtad får ju ny resultatbaserad avgift ut.

Period 5 går fonden upp med 1% , d.v.s. 0,995% bättre än index. Efter att ha avräknat den eftersläpande underavkastningen -0,015% blir då underlaget för arvodesberäkning +0,98%. På detta tas arvode ut med 15%. Det procentuella arvodet blir alltså 15% av 0,98% = 0,147%, vilket sänker kursen efter arvode till 1013,70 (1015,19-(0,00147*1015,19).

Av exemplet framgår att eftersom ett rörligt arvode belastar fonden och inte varje andelsägare enskilt, så kommer exempelvis den andelsägare som köper andelar dag 3 få en värdeökning till nästa dag utan att belastas av ett rörligt arvode.

Om indexet utvecklas negativt och även fondens andelskurs backar – men med mindre relativ nedgång än indexminskningen – kan rörligt arvode komma att tas ut trots att andelsvärdet minskat.

För Cliens Global Småbolag räknas indexutvecklingen i SEK.

Bilaga 2 - Fondbestämmelser

Cliens Företagsobligationer

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Företagsobligationer, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,75 procent.

Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,35 procent.

Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklass har en högsta möjlig fast avgift om 0,35 procent.

Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass C är öppen för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Andelar i Andelsklass A ska omföras till Andelsklass C när villkoren för innehav i Andelsklass C är uppfyllda. Andelar i Andelsklass C ska omföras till Andelsklass A när villkoren för innehav i Andelsklass C inte längre föreligger.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fondens medel skall placeras med inriktning på räntebärande instrument, såsom obligationer och certifikat, utgivna av företag. Vidare kan Fondens medel placeras i statsobligationer och -skuldväxlar samt likvida medel. Derivatinstrument kan användas för att effektivisera förvaltningen. Fonden investerar i såväl räntebärande instrument med hög kreditvärdighet, så kallad investment grade, som i instrument med låg kreditvärdighet eller utan officiell kreditrating.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet. De rutiner och metoder som Fondbolaget tillämpar för att, med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto i kreditinstitut. Medlen får även placeras i derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, växelkurser, valutor eller finansiella index.

Av Fondens medel skall minst 90 procent vara placerade i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, växelkurser, valutor eller finansiella index samt på konto i kreditinstitut. Minst 50 procent av Fondens medel ska vara placerade i obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av företag. Vidare skall alltid mer än 50 procent av Fondens medel vara placerat i finansiella instrument utgivna av företag som har sitt säte i Norden eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Norden.

Placeringar på konto i kreditinstitut får uppgå till maximalt 20 procent av fondförmögenheten.

Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration Fondens innehav ska ha. Fondens genomsnittliga ränteduration ligger i intervallet 0-7 år. Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell). Risken i Fonden får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om Fondens exponeringar medför att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till andelsägarnas intressen.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden får placera sina medel på en reglerad marknad inom EES, motsvarande marknad utanför EES samt på handelsplattform eller annan marknad inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I den omfattning som är tillåten enligt lag får placeringar även ske utanför nu angivna marknader.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får i enlighet med 5 kap. 8 § LVF placera 100 procent av dess värde i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatlig organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

Derivatinstrument, inklusive sådana instrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat), får användas för att effektivisera förvaltningen av Fonden i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar, med de justeringar som följer av villkoren för andelsklassen. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren och publiceras då på Förvaltarens hemsida.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Anmälan om försäljning (andelsägarens köp) av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl 15.00 (kl

12:00 vid halv bankdag). Anmälan om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) kommer att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Anmälan om försäljning och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid dennes anmälan. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras och får endast återkallas om Förvaltaren medger det. Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,75 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för andelsklass B och, i förekommande fall, A och C, under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar. För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för

preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter skatt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta. Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel är inte tillåten. Fondandelsägare kan överlåta sina fondandelar och skall i så fall inge anmälan därom till Förvaltaren. Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av överlåtelse.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren, om denne varit normalt aktsam. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I övrigt regleras Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden

uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägarnas rätt till skadestånd enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Global Småbolag

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Cliens Global Småbolag, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,35 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,65 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklassen C är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, upptagna till handel på reglerad marknad. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fonden förvaltas enligt principer för ansvarsfulla investeringar vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol och pornografi samt lotteri, vadhållning, kasino och liknande spel om pengar. De rutiner och metoder som Fondbolaget tillämpar för att, med tillämpning av principerna för ansvarsfulla investeringar, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivat-instrument samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha de underliggande tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden tillämpar, utöver vad som följer av LVF, följande placeringsbegränsningar:

Placeringar i aktier samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska motsvara minst 80 procent av Fondens värde.

Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag ska motsvara minst 90 procent av Fondens finansiella instrument. Med små- och medelstora företag avses företag som vid investeringstillfället har ett marknadsvärde inte är större än det företag som har högst marknadsvärde inkluderat i MSCI World Small Cap TR Net Index.

Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i utvecklade länder (s.k. "developed markets") skall motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Med emittenter i utvecklade länder avses företag vars aktier handlas i ett utvecklat land, företag inregistrerad i eller vars verkställande ledning är placerad i ett utvecklat land eller företag som vid investeringstillfället har minst 50 procent av sina tillgångar, produktion, vinst eller omsättning i ett utvecklat land. Fondens definition av utvecklade länder är de länder som inkluderas i MSCI Developed Markets Index.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.

Fonden får inte använda sig av blankning.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden får använda sig av tekniker och instrument som avses i 24 kap. 13 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

Fonden får investera i sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra

tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Fonden är dock inte öppen för handel för försäljning och inlösen av fondandelar sådana svenska bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett tillförlitligt sätt till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,65 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av

andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,675 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

Fonden följer principen om high watermark. Det innebär att i det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass B, samt i förekommande fall A och C, under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF gäller oaktat vad som framgår av fondbestämmelserna.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF gäller oaktat vad som framgår av fondbestämmelserna.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Micro Cap

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Cliens Micro Cap, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Detta innebär att Fonden i viss utsträckning får avvika från de placeringsbestämmelser som gäller vid förvaltning enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. Andelsklassen lämnarnormalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.

Andelsklassen C är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.
Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa

Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad fond med inriktning mot överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Fonden placerar huvudsakligen sina medel i svenska bolag. Fonden kan ha en mer koncentrerad portfölj, d.v.s. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet. De rutiner och metoder som Förvaltaren tillämpar för att, med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, fondandelar och derivatinstrument, samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha överlåtbara värdepapper, finansiella index, växelkurser och utländska valutor som underliggande tillgångar.

Minst 90 procent av Fondens finansiella instrument och minst 50 procent av Fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Med Micro Cap-bolag avses företag som vid Fondens första investering i företagets emitterade finansiella instrument har ett marknadsvärde som högst motsvarar 0,1 procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Ett företag vars marknadsvärde, i tiden efter Fondens första investering, skulle komma att överstiga den nu angivna tröskeln fortsätter att vara ett Micro Cap-bolag intill dess att fonden inte längre innehar några finansiella instrument utgivna av företaget.

Minst 90 procent av Fondens finansiella instrument skall vara placerade i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige. En emittent skall vid tillämpning av denna regel anses ha hemvist Sverige om styrelsen har sitt säte i Sverige eller om emittentens finansiella instrument är, eller inom ett år avses bli, upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige.

Placeringar på konto i kreditinstitut får uppgå till maximalt 50 procent av Fondens medel.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappers-fonder enligt nedan:

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF och får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 15 procent av Fondens medel. Fonden har ingen begränsning på de innehav som överstiger 5 procent utan dessa kan totalt uppgå till 100 procent av Fondens medel. Fonden kommer dock alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 11 § LVF och placera medel på konto i ett och samma kreditinstitut motsvarande 40 procent av Fondens medel under förutsättning att kreditinstitutet är en bank med säte i Sverige.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 20 § LVF och får inneha maximalt 40 procent av rösterna för samtliga av en emittent utfärdade aktier. Det sammanlagda aktieinnehavet i Förvaltarens fonder får motsvara maximalt 40 procent av emittentens röster.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF, och får vid en kombination av sådana placeringar som avses i angivna lagrum ha en total exponering mot ett företag eller en företagsgrupp som uppgår till maximalt 50 procent av Fondens medel.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens medel.

Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Risknivå och riskmått

Mot bakgrund av att fondens placeringar kommer utgöras av placeringar i Micro Cap-bolag bedöms fonden ha en totalrisk (volatilitet) som över tiden ligger något över den nivå som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet. Totalrisken visar hur mycket fondens avkastning varierat, samt kan antas variera, kring sin förväntade genomsnittliga avkastning över tid.

Fondens risk, beräknat med det riskmått som fonden använder (standardavvikelsen för månadsavkastningen för fonden under en rullande 24 månaders period, multiplicerat med roten ur antalet månader under året), ska under normala marknadsförhållanden uppgå till 15-25

procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid onormala marknadsförhållanden.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden får använda sig av tekniker och instrument enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.

Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes, med avvikelse från 4 kap. 13 § första stycket LVF, den sista svenska bankdagen varje månad av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda tio (10) bankdagar före den sista bankdagen i månaden. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast tre (3) bankdagar före den sista bankdagen i månaden kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag).

Begäran om inlösen av fondandelar ska vara Förvaltaren tillhanda senast femton (15) bankdagar för den sista bankdagen i månaden) för att avräknas till den sista bankdagens i månadens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer senare än ovan angivet avräknas till nästkommande månads försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls den sista bankdagen varje månad av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

Försäljningsstopp

Förvaltaren äger rätt att besluta att ytterligare försäljning av fondandelar tillsvidare inte ska ske om fondens totala

förmögenhet är av sådan storlek att fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Förvaltaren ska fastställa riktlinjer för hur verkställigheten av försäljningsstopp ska ske samt rutiner för dess hantering. Riktlinjerna beskrivs närmare i fondens informationsbroschyr.

Förvaltaren äger rätt att besluta om upphävande av försäljningsstopp om förutsättningarna för detta inte längre föreligger.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift uppgår till högst 1,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Klass B: Fast avgift uppgår till högst 0,70 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Klass C: Fast avgift uppgår till högst 0,70 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Fondens fasta avgift beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas månatligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall fonden en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än tröskelvärdet, och det under en senare månad uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än tröskelvärdet, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare månad/månaders underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för andelsklass B, samt i förekommande fall, A och C under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen

särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter avdrag för preliminär skatt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet utanför Förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Mixfond

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Mixfond nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,40 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,7 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,875 procent och ingen prestationsrelaterad avgift.

Andelsklass C och D är öppna endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse

omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden med justering för de specifika villkor som gäller för respektive andelsklass enligt ovan. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som investerar i aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper samt i penningmarknadsinstrument, dock alltid till minst 25 procent i var och ett av tillgångsslagen aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper. Fondens tillgångar allokeras utifrån Förvaltarens marknadstro. Det innebär att Fonden, när marknaden bedöms kunna uppvisa en positiv utveckling över tid, kan vara investerad upp till 75 procent i aktier med tyngdpunkt på den svenska aktiemarknaden. I situationer där marknaden bedöms utvecklas negativt över tid har Fonden möjlighet att i placera upp till 75 procent av tillgångarna i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument samt, till högst 20 procent, på konto i kreditinstitut.

Fonden har som målsättning att ge andelsägarna en god avkastning genom en aktiv tillgångsallokering.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. För att effektivisera förvaltningen av Fonden får Fondens medel även placeras i finansiella instrument i form av derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av aktier eller aktierelaterade finansiella index.

Av Fondens innehav av finansiella instrument skall minst 90 procent vara placerat i instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige. Upp till 10 procent av Fondens medel får placeras i finansiella instrument utgivna av andra än de nu angivna emittenterna, inklusive finansiella instrument noterade på utländska marknadsplatser.

Av Fondens medel skall 25 till 75 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument medan 25 till 75 procent kan vara direkt placerade i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket avses bl.a. stats- och bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer och, statsskuldsväxlar, och på konto i kreditinstitut. Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning Fonden skall ha.

Placering på konto i kreditinstitut får maximalt uppgå till 20 procent av Fondens medel.

Högst tio procent av Fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden kan använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i derivatinstrument kan endast ske genom att ställa ut köpoptioner mot underliggande överlåtbara värdepapper i respektive bolag (s.k. covered calls). Utställande av sådana köpoptioner får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 25 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas varje svensk bankdag genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och därefter med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Värdet av en fondandel skall beräknas fortlöpande varje svensk bankdag av Förvaltaren.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF, och som saknar marknadspriser enligt stycke 2 ovan, fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl. 15.00 (12.00 halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i en andelsklass är SEK 5 000. För efterföljande insättningar i samma andelsklass gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda. Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass C inte längre föreligger.

Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass D när villkoren för innehav i andelsklass D är uppfyllda. Andelar i andelsklass D ska omföras till andelsklass B när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass D inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass;

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för

förvaring, tillsyn och revisorer. Till Förvaltaren utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex). d.v.s. ett kort ränteindex som motsvarar den "riskfria räntan". OMRX Treasury Bill Index beräknas dagligen.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,75 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till Förvaltaren.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,7 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till Förvaltaren utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex). d.v.s. ett kort ränteindex som motsvarar den "riskfria räntan". OMRX Treasury Bill Index beräknas dagligen.

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,875 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till Förvaltaren.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskeln som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar i regel inte utdelning, Utdelning får dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Sådan utdelning sker under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarensstyrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är

fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltarengjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltarensjälv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltarenmed tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren. Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren, om Förvaltaren varit normalt aktsam. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada,

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarenskadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i

Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Räntefond Kort

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Räntefond Kort, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappers-fond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,40 procent.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,20 procent.

Andelsklassen B är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond som placerar minst 90 procent av fondförmögenheten i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, vilka i huvudsak är emitterade av nordiska bolag och utfärdade i svenska kronor. Fonden skall ha en högsta genomsnittlig räntebindningstid (duration) på tolv månader.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut.

Av Fondens medel skall minst 90 procent vara placerat i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Vidare skall alltid mer än 50

procent av Fondens medel vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter som har sitt säte i Norden eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Norden.

Placering på konto kan komma att uppgå till maximalt 20 procent av totala fondförmögenheten.

Fonden avser inte att använda sig av blankning och värdepapperslån.

Högst 10 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Etik

Inom ramen för placeringsinriktningen skall Förvaltaren beakta det etiska placeringsreglementet vilket bl.a. innebär att undvika att placera i företag vars dominerande identitet, verksamhet eller omsättning härrör från områdena vapen, tobak, spel, alkohol och pornografi.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I den omfattning som följer av lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fondens får i enlighet med 5 kap. 8 § LVF placera 100 procent av dess värde i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatlig organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

För att effektivisera förvaltningen av Fonden i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen får Fondens medel även placeras i derivatinstrument i form av räntederivat.

Fonden investerar inte i OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och därmed med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren och publiceras då på Förvaltarens hemsida.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl 15.00 (12:00 vid halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) kommer att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i en andelsklass är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass B när villkoren för innehav i andelsklass B är uppfyllda.

Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass B inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,20 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§12 Utdelning

Fonden lämnar i regel inte utdelning, Utdelning får dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Sådan utdelning sker under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel är inte tillåten.

Fondandelsägare kan överlåta sina fondandelar och skall i så fall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av överlåtelse.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Småbolag

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Småbolag, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,35 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,65 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklassen C är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjliga avgift om 1,60 procent. Minsta insättning i andelsklassen är 5 000 kr. I andelsklassen lämnas normal ingen utdelning.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, upptagna till handel på svensk reglerad marknad. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol och pornografi samt lotteri, vadhållning, kasino och liknande spel om pengar. De rutiner och metoder som Fondbolaget tillämpar för att, med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivat-instrument samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha finansiella index och valutor som underliggande tillgångar.

Fonden tillämpar, utöver vad som följer av LVF, följande placeringsbegränsningar:

Placeringar i aktier och andra aktierelaterade överlåtbara värdepapper skall motsvara minst 75 procent av Fondens värde

Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag skall motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Med små- och medelstora företag avses företag som vid Fondens förvärvstillfälle har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen).

Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Norden skall motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Vidare ska placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Emittenten anses vid tillämpningen av denna regel ha hemvist där styrelsen har sitt säte och/eller där emittenten har sitt huvudkontor samt där emittenten har, eller inom ett år avser att ha, finansiella instrument upptagna till handel på en marknadsplats.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.

Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Fonden investerar inte i företag där mer än fem procent av omsättningen, såvitt är känt för Fondbolaget, är inriktad på produktion och försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi samt lotteri, vadhållning, kasino och liknande spel om pengar. Fonden investerar inte heller i företag som är involverade i produktion eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF. Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och/eller standardiserade optioner. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och

inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass D är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda.

Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass C inte längre föreligger. Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE).

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,65 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE).

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,675 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE).

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,60 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A, C och D: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning, Utdelning kan dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass B, samt i förekommande fall A, C och D, under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarenskadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Sverige

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Sverige nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Detta innebär att Fonden i viss utsträckning får avvika från de placeringsbestämmelser som gäller vid förvaltning

enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,55 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 25 procent av den del av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index. Andelsklassen är utdelande.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Andelsklass D är öppen endast för:

iii. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

iv. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden med justering för de specifika villkor som gäller för respektive andelsklass enligt ovan. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LAIF, och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper upptagna till handel på svensk reglerad marknad. För att generera en god avkastning har Fonden en mer koncentrerad portfölj, dvs. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond.

Fonden har möjlighet att placera upp till 50 procent av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut.

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys, d v s analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden undviker vidare att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden placerar generellt heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

Fonden har som målsättning att ge andelsägarna en god avkastning genom aktiv förvaltning och tillgångsallokering.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto

hos kreditinstitut. För att effektivisera förvaltningen av Fonden får Fondens medel även placeras i finansiella instrument i form av derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av aktier eller aktierelaterade finansiella index.

Fondens medel skall till 90 procent placeras i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en svensk marknadsplats. Upp till 10 procent av Fondens medel får placeras i andra än nu angivna emittenter inklusive finansiella instrument noterade på utländska marknadsplatser.

Av Fondens medel skall 50 till 100 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument medan0 till 50 procent kan vara direkt placerat i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket avses bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer statsskuldsväxlar, samt placering på konto hos kreditinstitut. Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning Fonden skall ha.

Placering på konto i kreditinstitut får uppgå till maximalt 20 procent av Fondens medel.

Högst tio procent av Fondens medel får placeras i fondandelar i enlighet med Fondens placeringsinriktning.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt nedan:

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket, andra styckets tredje punkt samt tredje stycket LVF och får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 25 procent av Fondens värde. De tio största innehaven i Fonden får dock maximalt motsvara 75 procent av Fondens värde. Fonden ska alltid bestå av finansiella instrument från minst 20 olika emittenter.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § andra stycket första punkten LVF och får placera i obligationer eller andra skuldförbindelser som emitterats och/eller garanterats av svenska staten till högst 50 procent av fondförmögenheten, dock ej överstigande 25 procent av utgiven enskild serie.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 20 § LVF och får inneha maximalt 40 procent av rösterna för samtliga av en emittent utfärdade aktier. Det sammanlagda aktieinnehavet i Fondbolagets fonder får motsvara maximalt 40 procent av emittentens röster.

Risknivå

Fonden eftersträvar en risknivå, mätt som standardavvikelsen för variationer i Fondens totala avkastning över en period om 24 månader, om 10 – 25 procent. Den angivna risknivån kan dock komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Fonden eftersträvar att ha en väl diversifierad placeringsportfölj med god riskspridning.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden kan använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i derivatinstrument kan endast ske genom att ställa ut köpoptioner mot underliggande överlåtbara värdepapper i respektive bolag (s.k. covered calls). Utställande av sådana köpoptioner får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 25 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas varje svensk bankdag genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är

missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och därefter med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Värdet av en fondandel skall beräknas fortlöpande varje svensk bankdag av Förvaltaren.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF, och som saknar marknadspriser enligt stycke 2 ovan, fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställs varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl. 15.00 (12.00 vid halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i en andelsklass är SEK 5 000. För efterföljande insättningar i samma andelsklass gäller ingen begränsning.

Andelar i Andelsklass B ska omföras till Andelsklass D när villkoren för innehav i Andelsklass D är uppfyllda. Andelar i Andelsklass D ska omföras till Andelsklass B när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i Andelsklass D inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till Förvaltaren utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex). d.v.s. ett kort ränteindex som motsvarar den ”riskfria räntan”. OMRX Treasury Bill Index beräknas dagligen.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,75 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till Förvaltaren.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,55 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till Förvaltaren utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 25 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som SIX Return Index. SIX Return Index är ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,75 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till Förvaltaren.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsbaserad ersättning beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskeln som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A, B och D lämnar normalt inte utdelning, Utdelning kan dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Andelsklass C: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på andelsklassens medel och där beräkningen skall utgå från avkastningen på från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuellt kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än andelsklassen avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för Andelsklass C, samt i förekommande fall A, B och D under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren eller Förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 8 kap. 28–31 §§ LAIF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller dess depåbank, skall Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Förvaltaren, investerare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Detsamma gäller vid förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken Förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för Förvaltaren att framställa krav direkt mot depåbanken. Sådan överföring av ansvar från Förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att Förvaringsinstitutet uppdragit åt Depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Förvaringsinstitutet, om det varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag.

Förvaringsinstitutet är dock inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 9 kap. 22 § LAIF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad

som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Cliens Sverige Fokus

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Cliens Sverige Fokus, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Detta innebär att Fonden i viss utsträckning får avvika från de placeringsbestämmelser som gäller vid förvaltning enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,35 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,65 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,50 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 25 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 100 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kr. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning. Andelsklass D är öppen endast för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan förvaltaren och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar försäkringsföretaget, försäkringsdistributören eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond. Fonden investerar huvudsakligen i överlåtbara värdepapper, såsom aktier, upptagna till handel på svensk reglerad marknad. Fonden har en mer koncentrerad portfölj, dvs. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i

räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys, d v s analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden undviker vidare att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden placerar generellt heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

Målet med förvaltningen är att genom god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. För att effektivisera förvaltningen av Fonden i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen får Fondens medel även placeras i finansiella instrument i form av derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av aktier och aktierelaterade finansiella index.

Av Fondens medel skall minst 90 procent vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller vars finansiella instrument är noterade på en svensk marknadsplats. Av Fondens medel skall minst 75 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument. Fondens medel får därmed placeras till högst 25 procent i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med vilket menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat och statsskuldväxlar, samt placering på konto hos kreditinstitut. Placering på konto i kreditinstitut kan komma att uppgå till maximalt 20 procent av Fondens medel.

Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning mellan aktierelaterade och ränterelaterade finansiella instrument Fonden skall ha.

Högst 10 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt nedan:

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF och får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 10 procent av Fondens värde. Utöver det får Fonden placera i två innehav till ett värde motsvarande maximalt 20 procent av Fondens Värde. Fonden kommer dock alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 20 § LVF och får inneha maximalt 40 procent av rösterna för samtliga av en emittent utfärdade aktier. Det sammanlagda aktieinnehavet i Fondbolagets fonder får motsvara maximalt 40 procent av emittentens röster.

Fonden avser inte att använda sig av blankning och värdepapperslån.

Risknivå

Fondens totala risk (standardavvikelse), mätt under rullande 24 månaders perioder, skall i normalläget ligga i intervallet 10-30 procent. Den totala risken visar hur mycket fondens avkastning varierar kring sin genomsnittliga avkastning. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket Fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Fonden eftersträvar att ha en väl diversifierad placeringsportfölj med god riskspridning.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden kan använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i

derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och genom köp av listade optioner. Innehav av sådana terminer och optioner (där optionernas exponering är beräknad utifrån dess delta exponering) får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och därmed med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren och publiceras på Förvaltarens hemsida.

Finansiella instrument som ingår i Fonden värderas till marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Förvaltarens bedömning är missvisande får Förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl. 15.00. Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser.

Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 100 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass D är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i Andelsklass A ska omföras till Andelsklass D när villkoren för innehav i Andelsklass D är uppfyllda.

Andelar i Andelsklass D ska omföras till Andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i Andelsklass D inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden. Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,65 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,50 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 25 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,675 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och D: Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B och C: Andelsklasserna lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för både andelsklass B och C, samt i förekommande fall, A och D under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer

fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter skatt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet utanför Förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.