

INFORMATIONSBROSCHYR

CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

Informationsbroschyr

Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens Mixfond
Cliens Räntefond Kort
Cliens Företagsobligationer
Cliens Småbolag

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap fond
Cliens Sverige
Cliens Sverige Fokus

Publiceringsdatum: 2020-09-30

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	7
1.1 Om Bolaget/AIF-förvaltaren ("Bolaget")	7
1.2 Uppdragsavtal	8
1.3 Förvaringsinstitut	8
1.4 Ersättningspolicy	8
1.5 Personuppgifter	8
2. Om fonderna	9
2.1 Bolagets fonder	9
2.2 Etik	10
2.3 Hållbara investeringar	10
2.4 Fondernas rättsliga ställning och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i någon av fonderna	11
2.5 Likabehandling	12
2.6 Andelsklasser	12
2.7 Principer och rutiner för värdering	12
2.8 Teckning och inlösen av fondandelar	12
2.9 Andelsägarregister och personuppgifter	13
2.10 Avgiftsberäkning	13
2.11 Utdelningspolicy	14
2.12 Inskränkningar i möjligheten att teckna och lösa in andelar samt principer för inlösen i vissa fall	15
2.13 Årsberättelser och halvårsredogörelser samt information om senaste beräknad NAV-kurs	15
2.14 Allmän riskinformation	15
2.15 Olika typer av risker	16
2.16 Särskilt om likviditetsriskhantering	17
2.17 Regelbunden information om risk- och likviditetshantering	18
2.18 Skatteregler	18
2.19 Skadeståndsansvar	18
2.20 En fonds upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	18
2.21 Ändringar i fondbestämmelserna	19
3. Cliens Mixfond	19
3.1 Allmänt	19
3.2 Målsättning och placeringsinriktning	19
3.3 Etik	19
3.4 Hållbarhetsprofil	20

3.5 Historisk avkastning.....	21
3.6 Målgrupp	21
3.7 Riskprofil	21
3.8 Andelsklasser m.m.....	22
3.9 Gällande avgifter.....	23
3.10 Högsta avgifter.....	23
4. Cliens Räntefond Kort	24
4.1 Allmänt	24
4.2 Målsättning och placeringsinriktning	24
4.3 Etik.....	24
4.4 Hållbarhetsprofil	24
4.5 Historisk avkastning.....	26
4.6 Målgrupp	26
4.7 Riskprofil	26
4.8 Andelsklasser m.m.....	27
4.9 Gällande avgifter.....	27
4.10 Högsta avgifter.....	27
5. Cliens Företagsobligationer.....	28
5.1 Allmänt	28
5.2 Målsättning och placeringsinriktning	28
5.3 Etik.....	28
5.4 Hållbarhetsprofil	28
5.5 Historisk avkastning.....	30
5.6 Målgrupp	30
5.7 Riskprofil	30
5.8 Andelsklasser m.m.....	31
5.9 Gällande avgifter.....	32
5.10 Högsta avgifter.....	32
6. Cliens Småbolag	32
6.1 Allmänt	32
6.2 Målsättning och placeringsinriktning	32
6.3 Etik.....	33
6.4 Hållbarhetsprofil	33
6.5 Historisk avkastning.....	35
6.6 Målgrupp	35

6.7 Riskprofil	35
6.8 Andelsklass	36
6.9 Gällande avgifter	36
6.10 Högsta avgifter	37
7. Cliens Micro Cap	37
7.1 Allmänt	37
7.2 Målsättning och placeringsinriktning	37
7.3 Etik	38
7.4 Hållbarhetsprofil	38
7.5 Historisk avkastning	40
7.6 Målgrupp	40
7.7 Riskprofil	40
7.8 Försäljningsstopp	40
7.9 Andelsklasser m.m.	40
7.10 Gällande avgifter	41
7.11 Högsta avgifter	41
8. Cliens Sverige	42
8.1 Allmänt	42
8.2 Målsättning och placeringsinriktning	42
8.3 Etik	42
8.4 Hållbarhetsprofil	43
8.5 Historisk avkastning	44
8.6 Målgrupp	44
8.7 Riskprofil	45
8.8 Andelsklasser m.m.	45
8.9 Gällande avgifter	46
8.10 Högsta avgifter	46
9. Cliens Sverige Fokus	47
9.1 Allmänt	47
9.2 Målsättning och placeringsinriktning	47
9.3 Etik	47
9.4 Hållbarhetsprofil	47
9.5 Historisk avkastning	49
9.6 Målgrupp	49
9.7 Riskprofil	50

9.8 Andelsklasser m.m.....	50
9.9 Gällande avgifter.....	51
9.10 Högsta avgifter.....	51
Bilaga 1 – Beräkningsexempel prestationsrelaterat arvode.....	53
Bilaga 2 - Fondbestämmelser.....	54
Cliens Mixfond.....	54
Cliens Räntefond Kort.....	58
Cliens Företagsobligationer.....	62
Cliens Småbolag.....	66
Cliens Micro Cap.....	71
Cliens Sverige.....	77
Cliens Sverige Fokus.....	82

1. Allmän information

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

Kontaktuppgifter

Cliens Kapitalförvaltning AB, org.nr 556750-2660

Birger Jarlgatan 33, 111 45 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

Jan Lombach (OF)

Jonas Gustafsson (LE)

Lars Holmgren (LE)

Patrik Ståhl (LE)

Ledande befattningshavare

Lena Wallenius (VD)

Tomas Henriks (stf. VD och marknadsansvarig)

Klagomålsansvarig

Lena Wallenius

Revisor

Bolagets tillika fondernas revisor är PwC Sverige 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. Advokatfirma Claesson & Ståhl AB, org.nr 556989-7860, 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.

4. Du har rätt att få åtkomst till dina personuppgifter.
5. Om personuppgifterna är felaktiga eller ofullständiga har du, givet vissa begränsningar, rätt att begära rättelse av uppgifterna
6. Du har, under vissa förutsättningar, rätt att begära att dina personuppgifter raderas.
7. Du har i vissa fall rätt att kräva att behandlingen av personuppgifter begränsas
8. Du kan invända mot behandlingen av personuppgifter som sker efter en intresseavvägning
9. 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 Mixfond
Cliens Räntefond Kort
Cliens Företagsobligationer
Cliens Småbolag

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap fond
Cliens Sverige
Cliens Sverige Fokus

2.2 Etik

Bolagets arbete med etiska placeringar består kortfattat i följande moment:

Bolaget genomför för fonderna en regelbunden screening av de företag som ingår i fondernas investeringsuniversum för att dels identifiera om företagen har verksamhet inom sektorerna vapen, tobak, alkohol och pornografi, dels identifiera om företagen bryter mot internationella normer och överenskommelser inom mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och anti-korruption. Screeningen genomförs med hjälp av underlag från ISS-ESG. Om screeningen visar att mer än 5 procent av ett företags omsättning är inriktad mot produktion eller försäljning av varor eller tjänster inom någon av kategorierna vapen, tobak, spel (s.k. gambling) alkohol och pornografi tillåts det företags finansiella instrument inte att ingå i fonderna. Detsamma gäller alla företag som i något avseende är involverat i produktion eller försäljning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser. Eventuella innehav i fonderna som på grund av förändringar under innehavstiden visar sig inte uppfylla kraven avyttras så snart det kan ske på ett för andelsägarna fördelaktigt sätt. Bolaget kan därutöver välja att utesluta även andra företag som enligt bolagets förmenande inte bedriver sin verksamhet på ett etiskt försvarbart sätt.

Bolaget tillämpar för aktie- och blandfonderna (Cliens Mixfond, Cliens Småbolag, Cliens Sverige och Cliens Sverige Fokus) även en rutin för att utvärdera företag utifrån kriterier inom etik och hållbarhet, d.v.s. hur varje företag hanterar risker och möjligheter när det gäller miljö, social hänsyn och bolagsstyrning. Utvärderingen omfattar både industri- och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från internationella organisationer, media och andra samarbetspartners. Resultatet av detta arbete integreras med bolagets finansiella analys och utgör en del i underlaget för bolagets investeringsbeslut.

För ytterligare information om bolagets arbete med etik och hållbarhet hänvisas till bolagets webbplats.

2.3 Hållbara investeringar

Bolaget är anslutet till PRI, Principles for Responsible Investments, vilket är ett FN- initiativ för ansvarsfulla investeringar. PRI syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i investeringarna och har blivit en global branschstandard för ansvarsfulla investeringar. PRI består av sex principer som Bolaget ska eftersträva att följa:

1. Vi ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
4. Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Vi ska redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

Bolaget är även medlemmar i SWESIF, Sveriges forum för hållbara investeringar. Bolagets fonder investerar i företag vilka bedöms som hållbara utifrån miljö, sociala och affärsetiska aspekter. Syftet med Bolagets arbete med hållbara

investeringar är att aktivt bidra till hållbara investeringsbeslut men även för att öka transparensen av förvaltningens arbete gentemot investerare. Fondernas hållbarhetsprofiler finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

Inom ramen för fondernas placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av finansiella instrument i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys, d.v.s. analys av hur emittenter 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 de finansiella instrument som fonden investerar i.

Fonderna placerar inte i företag som 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 för multinationella företag. Fonderna undviker att placera i finansiella instrument utgivna av emittenter där mer än fem procent av emittentens omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel (s.k. gambling) och pornografi.

Fonderna placerar inte heller i finansiella instrument utgivna av emittenter som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram. Analys och screening av Bolagets fonder genomförs av OEKOM Research och ISS-ESG.

Bolaget arbetar aktivt med att minska negativ klimatpåverkan genom att beakta miljömässiga aspekter vid investeringsbeslut. För att öka transparensen av Bolagets hållbarhetsarbete avseende miljöfrågor genomför Bolaget en löpande uppföljning av växthusgaser från portföljbolagen som innehas av Cliens aktie- och blandfonder. Fondernas koldioxidavtryck redovisas i årsberättelsen. Analys av fondernas koldioxidavtryck genomförs av ISS-ESG.

Förvaltarnas egen analys kompletteras med ESG-analys från OEKOM Research samt screening av ISS-ESG. Bolaget erhåller kontinuerlig uppdatering om nyuppkomna händelser genom löpande intern marknadsövervakning och erhållen extern analys.

- Bolaget använder sig av extern analys/screening via OEKOM Research och ISS-ESG.
- Cliens interna etiska råd leder hållbarhetsarbetet inom förvaltningen
- Analysen uppdateras löpande

Bolaget säkerställer att hållbarhetskriterierna följs genom fortlöpande intern kontroll och halvårsvis screening av portföljbolagen. Screeningen genomförs med hjälp av ISS-ESG. Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Emir Borovac, Lena Wallenius och Tomas Henriks. För ytterligare information, se under respektive fonds hållbarhetsprofil.

2.4 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.

2.5 Likabehandling

Bolaget tillämpar, vid förvaltning och administration av fonderna, principen om likabehandling vilket innebär att Bolaget inte ska prioritera en viss fondandelsägars intressen framför övriga fondandelsägars 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.

2.6 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.

2.7 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 bl.a. Bolagets webbplats. Värdet av en fondandelskurs för Cliens Sverige Fokus C, Cliens Småbolag B samt Cliens Företagsobligationer B tillhandahålls av bolaget.

2.8 Teckning och inlösen av fondandelar

Samtliga Fonder förutom Cliens Micro Cap Fond är öppna för teckning (fondandelsägars köp) och inlösen (fondandelsägars 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.

Clies 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 femton (15) 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 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.

2.9 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.

2.10 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 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.

2.11 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 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 skatteskal 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 fondandelsägars fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning ska Bolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägars 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.

2.12 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 firmatecknarens 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. 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.

2.13 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.

2.14 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 innebära 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.

2.15 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.

2.16 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 riskmåttarna 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 fondandelsägares 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.

2.17 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.

2.18 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 expert hjälp.

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.

2.19 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 myndighets åtgärd, 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.

2.20 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.

2.21 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 Mixfond

3.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)

Förvaltningsstrategi: Blandfond

Startdatum: 2004-12-31

Förvaltare: Carl Sundblad och Wilhelm Högström med team

3.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Mixfond är en aktivt förvaltd 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.

3.3 Etik

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 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.

3.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

- ☒ **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 Cliens 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

- ☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

- ☒ 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).

3.5 Historisk avkastning

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

3.6 Målgrupp

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

3.7 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.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Aktiv risk	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Mix A:	2,71%	2,13%	2,75%	3,88%	3,40%	2,43%	3,39%	4,62%	5,67%	6,89%
Mix B:	3,20%	2,88%	2,93%	4,12%	3,58%	2,66%	3,60%	4,62%	-	-

Fonden är en aktiv förvaltnad fond avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmättet 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. värdepappers 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 förvaltnad 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 x % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus x % mot sitt jämförelseindex.

3.8 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.

3.9 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 (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: 0,70 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.

3.10 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: 1,40 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.

4. Cliens Räntefond Kort

4.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)

Förvaltningsstrategi: Räntefond

Startdatum: 2011-03-31

Förvaltare: Wilhelm Högrström

4.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Räntefond Kort är en aktivt förvaltd 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 genomsnittliga 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.

4.3 Etik

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och 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 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.

4.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

- ☒ **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 Cliens 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

- ☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

- ☒ 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).

4.5 Historisk avkastning

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

4.6 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.

4.7 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 tolv månadersperioder, ska i normalläget ligga i intervallet 0-5 procent.

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	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Räntefond Kort:	0,34%	0,92%	0,98%	0,43%	0,38%	0,42%	0,34%	-	-	-

Fonden är en aktiv förvaltnad fond avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmättet 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. värdepappers 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 förvaltd 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 x % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus x % mot sitt jämförelseindex.

4.8 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.

4.9 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.

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 mervärdesskatt.

4.10 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: 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.

5. Cliens Företagsobligationer

5.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)

Förvaltningsstrategi: Räntefond

Startdatum: 2018-03-19

Förvaltare: Wilhelm Högström

5.2 Målsättning och placeringsinriktning

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som långsiktigt minst motsvarar avkastningen för den nordiska företagsobligationsmarknaden.

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.

5.3 Etik

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och 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 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.

5.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

☒ **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 Cliens 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

☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

- ☒ 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).

5.5 Historisk avkastning

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

5.6 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.

5.7 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 nettnings 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.

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.

Aktiv risk	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Företagsobligationer A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsobligationer B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonden är en aktiv förvaltd fond avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmättet 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. värdepappers 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 förvaltd 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 x % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus x % mot sitt jämförelseindex.

5.8 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.

5.9 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.

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 mervärdesskatt.

5.10 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: 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.

6. Cliens Småbolag

6.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)

Förvaltningsstrategi: Aktiefond

Startdatum: 2016-09-30

Förvaltare: Carl Sundblad med team

6.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Småbolag är en aktivt förvaltat 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.

6.3 Etik

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 placerar generellt 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. 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 vapen, tobak, alkohol och pornografi.

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.

6.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

- ☒ **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 Cliens 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

- ☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

- ☒ 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).

6.5 Historisk avkastning

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

6.6 Målgrupp

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

6.7 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.

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 de första två åren.

Aktiv risk	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Småbolag A:	5,34%	3,50%	-	-	-	-	-	-	-	-
Småbolag B:	5,33%	3,50%	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonden är en aktiv förvaltnad fond avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Aktivitetsmättet 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. värdepappers 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 förvaltd 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 $x\%$ så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus $x\%$ mot sitt jämförelseindex.

6.8 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.

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: 1,35 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)

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.

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)

7. Cliens Micro Cap

7.1 Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)

Förvaltningsstrategi: Aktiefond

Startdatum: 2020-09-30

Förvaltare: Carl Sundblad med team.

7.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Micro Cap är en aktivt förvaltnad 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.

7.3 Etik

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 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.

7.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

☒ **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 Cliens 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

- ☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

☒ **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).

7.5 Historisk avkastning

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

7.6 Målgrupp

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

7.7 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.

7.8 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.

7.9 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.

7.10 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).

7.11 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).

8. Cliens Sverige

8.1 Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)

Förvaltningsstrategi: Aktiefond

Startdatum: 2004-12-31.

Förvaltare: Roger Hedberg med team.

8.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Sverige är en aktivt förvaltd 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.

8.3 Etik

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 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.

8.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

- ☒ **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 Cliens 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

- ☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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.

Fondbolagets uppföljning: Fonden har under året inte varit investerad i bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

- ☒ 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).

8.5 Historisk avkastning

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

8.6 Målgrupp

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

8.7 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 risknivå kan dock komma att över- eller underskidas 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.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Aktiv risk	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Sverige A:	3,86%	2,52%	2,25%	3,59%	3,79%	2,62%	3,58%	5,52%	5,52%	6,38%
Sverige B:	3,73%	2,50%	2,14%	3,38%	3,55%	2,86%	3,84%	5,52%	-	-
Sverige C:	3,73%	2,50%	2,04%	3,26%	3,46%	2,85%	3,85%	5,52%	-	-

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

Mättet 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 förvaltnad 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. Mättet innebär att om en fond har en aktiv risk på x % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus x % mot sitt jämförelseindex.

8.8 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 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. Investerar 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.

8.9 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: 1,00 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.

8.10 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. Cliens Sverige Fokus

9.1 Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)

Förvaltningsstrategi: Aktiefond

Startdatum: 2011-03-31

Förvaltare: Thomas Brodin med team.

9.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Sverige Fokus är en aktivt förvaltd 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.

9.3 Etik

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 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.

9.4 Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsinformation

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen
- ☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- ☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- ☐ Andra hållbarhetsaspekter

Fondbolagets kommentar: Cliens 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.

Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av Bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- ☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Inom ramen för Cliens 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 Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

Fondbolagets uppföljning: Vi jobbar löpande med att inkludera ESG-aspekter i den finansiella analysen då vi jämför de olika bolagen inom respektive bransch mot varandra. På räntesidan har vi även investerat i gröna obligationer.

- ☒ **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 Cliens 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.

Fondbolagets uppföljning: Fonden har under året inte varit investerad i ovan exkluderade produkter samt inte heller i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från produktion av ovanstående sektorer. Utöver den negativa screeningen som genomförs två ggr/år följer vi hållbarhetsinformation kring bolagen genom att löpande ta emot varningar från våra samarbetspartners GES och ISS Ethix.

Internationella normer

- ☒ Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- ☐ Bolag där fonden inte ser förändringsvilja där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

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.

Fondbolagets uppföljning: Fonden har under året inte varit investerad i bolag som bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

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 ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs utifrån fondbolagets samtliga förvaltade fonders innehav och inte specifikt för denna fond.

- ☒ 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).

9.5 Historisk avkastning

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

9.6 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.

9.7 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 eftersträlvade 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.

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	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fokus A:	3,64%	2,75%	2,53%	3,76%	4,76%	5,69%	3,39%	-	-	-
Fokus B:	3,64%	2,74%	2,82%	3,94%	4,76%	-	-	-	-	-
Fokus C:	3,63%	2,73%	2,83%	-	-	-	-	-	-	-

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

Mättet 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 förvaltd 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. Mättet innebär att om en fond har en aktiv risk på x % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus x % mot sitt jämförelseindex.

9.8 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.

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: 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).

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.

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.

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%
Index utvecklingen 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 $100 \% - 0,09\% = 99,91\%$ av kursen före arvode $= (0,9991 \cdot 1006,05) = 1005,14$.

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 $15\% \text{ av } 0,98\% = 0,147\%$, vilket sänker kursen efter arvode till 1013,70 $(1015,19 - (0,00147 \cdot 1015,19))$.

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.

Bilaga 2 - Fondbestämmelser

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 förvaltd 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 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 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 Förvaltarens styrelse 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 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 Förvaltarens själv 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 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 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 uppsåtligt 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 frångår 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 erlagga 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, derivatinstrument 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 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) 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 frántar 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 erlagga 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 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.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som under en tidshorisont på 3-5 år överstiger avkastningen för den nordiska företagsobligationsmarknaden, mätt med utgångspunkt från Nasdaq OMX Credit SEK index.

§ 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). Risk 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 verkställs 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 uppsåtligt 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 frångår 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 erlagga

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 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.

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 Fondbörvaltare

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 förvaltat 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. 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, 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 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 och pornografi eller 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 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 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.

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 avakta 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).

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 kompensats. 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. 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 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 fondandelsägars fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägars 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 Förvaltarens kadeståndsansvar 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 uppsåtligt 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 frångår 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 erlagga 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 föreligger 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 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 lämnar normalt 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 förvaltd 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, 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 i 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 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 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.

Riskenivå 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 eftersträlvade 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 verkställs, med avvikelse från 4 kap. 13 § första stycket LVF, den sista svenska bankdagen varje månad av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda femton (15) 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 ut 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 pantsättningsens 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 uppsåtligt 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 frångår 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 erlagga 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 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

§ 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 medan 0 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.

Riskenivå

Fonden eftersträvar en riskenivå, mätt som standardavvikelsen för variationer i Fondens totala avkastning över en period om 24 månader, om 10 – 25 procent. Den angivna riskenivån 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 erlagga 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 förvaltd 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.

Riskenivå

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 eftersträlvade riskenivån 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 fluktuerat) 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 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. 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 uppsåtligt 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 frångår 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 erlagga 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 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.