

CLIENS

KAPITALFÖRVALTNING

Informationsbroschyr

2018-03-31

Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens Mixfond
Cliens Räntefond Kort
Cliens Företagsobligationer
Cliens Småbolag

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Sverige
Cliens Sverige Fokus

Signatory of:



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 cliens.se/rapporter/ där man finner samtliga dokument som rör våra fonder.

INNEHÅLL

Cliens Kapitalförvaltning Informationsbroschyr 2018-03-31

1.0	Allmän information	4	4.6	Målgrupp	15
1.1	Om fondbolaget/AIF-förvaltaren ("Bolaget")	4	4.7	Riskprofil.....	15
1.2	Uppdragsavtal	4	4.8	Andelsklasser m.m.	15
1.3	Förvaringsinstitut.....	5	4.9	Gällande avgifter.....	15
1.4	Ersättningspolicy.....	5	4.10	Högsta avgifter.....	15
2.0	Om fonderna	5	5.0	Cliens Företagsobligationer (start Q1 2018)	16
2.1	Bolagets fonder	5	5.1	Allmänt.....	16
2.2	Etik	5	5.2	Målsättning och placeringsinriktning	16
2.3	Hållbara investeringar.....	5	5.3	Etik	16
2.4	Fondernas rättsliga ställning och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i någon av fonderna	6	5.4	Hållbarhetsprofil	16
2.5	Likabehandling.....	6	5.5	Historisk avkastning	17
2.6	Andelsklasser	6	5.6	Målgrupp	17
2.7	Principer och rutiner för värdering.....	7	5.7	Riskprofil.....	17
2.8	Teckning och inlösen av fondandelar.....	7	5.8	Andelsklasser	17
2.9	Andelsägarregister och personuppgifter	7	5.9	Gällande avgifter.....	17
2.10	Avgiftsberäkning	7	5.10	Högsta avgifter.....	18
2.11	Utdelningspolicy	8	6.0	Cliens Småbolag	18
2.12	Inskränkningar i möjligheten att teckna och lösa in andelar samt principer för inlösen i vissa fall.....	8	6.1	Allmänt.....	18
2.13	Årsberättelser och halvårsredogörelser samt information om senast beräknad NAV-kurs	9	6.2	Målsättning och placeringsinriktning	18
2.14	Allmän riskinformation.....	9	6.3	Etik	18
2.15	Olika typer av risker.....	9	6.4	Hållbarhetsprofil	18
2.16	Särskilt om likviditetsriskhantering	10	6.5	Historisk avkastning	19
2.17	Regelbunden information om risk- och likviditetshantering samt finansiell hävstång.....	10	6.6	Målgrupp	19
2.18	Skatteregler.....	10	6.7	Andelsklasser	19
2.19	Skadeståndsansvar	11	6.8	Gällande avgifter.....	20
2.20	En fonds upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	11	6.9	Högsta avgifter.....	20
2.21	Ändringar i fondbestämmelserna	11	7.0	Cliens Sverige	20
3.0	Cliens Mixfond.....	11	7.1	Allmänt.....	20
3.1	Allmänt	11	7.2	Målsättning och placeringsinriktning	20
3.2	Målsättning och placeringsinriktning	11	7.3	Etik	21
3.3	Etik	12	7.4	Hållbarhetsprofil	21
3.4	Hållbarhetsprofil	12	7.5	Historisk avkastning	22
3.5	Historisk avkastning	13	7.6	Målgrupp	22
3.6	Målgrupp	13	7.7	Riskprofil.....	22
3.7	Riskprofil.....	13	7.8	Andelsklasser m.m.	22
3.8	Andelsklasser m.m.	13	7.9	Gällande avgifter.....	22
3.9	Gällande avgifter.....	13	7.10	Högsta avgifter.....	23
3.10	Högsta avgifter.....	13	8.0	Cliens Sverige Fokus	23
4.0	Cliens Räntefond Kort.....	14	8.1	Allmänt.....	23
4.1	Allmänt.....	14	8.2	Målsättning och placeringsinriktning	23
4.2	Målsättning och placeringsinriktning	14	8.3	Etik	23
4.3	Etik	14	8.4	Hållbarhetsprofil	23
4.4	Hållbarhetsprofil	14	8.5	Historisk avkastning	24
4.5	Historisk avkastning	15	8.6	Målgrupp	24
			8.7	Riskprofil.....	24
			8.8	Andelsklasser m.m.	24
			8.9	Gällande avgifter.....	25
			8.10	Högsta avgifter.....	25

01

Allmän information

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

Kontaktuppgifter

Cliens Kapitalförvaltning AB, org.nr 556750-2660
Birger Jarls gatan 33, 111 45 STOCKHOLM
Tfn vx: 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 Gustafson (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 PricewaterhouseCoopers AB med Susanne Sundvall som utsedd auktoriserad revisor.

1.2. Uppdragsavtal

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

Advokatfirma Claesson & Ståhl AB,

Org.nr 556989-7860, Stockholm
Uppdraget avser upprätthållande av Bolagets funktion för regel-
efterlevnad ("compliance").

FCG Fonder AB, Org.nr 556939-1617, Stockholm

Uppdraget avser upprätthållande av Bolagets funktion för rikshan-
tering.

KPMG AB, Org. nr 556533-6210, Stockholm

Uppdraget avser upprätthållande av Bolagets funktion för intern-
revision.

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 fondbolagets 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.

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. Ersättningspolicyen 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.

02

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 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, spel och pornografi, dels identifiera om företagen bryter mot internationella normer och överenskommelser inom mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorrupcion. Screeningen genomförs med hjälp av underlag från GES International AB. 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, alkohol, spel 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 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:

- Vi ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
- Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
- Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
- Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
- Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
- 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, dvs 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 fondens 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 och/eller 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 Global Engagement Services (G.E.S).

Bolaget arbetar aktivt med att minska negativa 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 med från och med räkenskapsåret som avslutas 31 december 2017. Analys av fondernas koldioxidavtryck genomförs av ISS Ethix.

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

- Bolaget använder sig av extern analys/screening via OEKOM Research, Global Engagement Services och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services. Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius,

Tomas Henriks och Markus Johansson. 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, överlätas 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 fondandelsägares intressen framför övriga fondandelsägares intressen och i övrigt se till att fondandelsägare behandlas rättvist. För det fall en fond består av olika andelsklasser tillämpas motsvarande princip på samtliga fondandelsägare i respektive andelsklass. Fondbolaget 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 marketmaker 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.

2.8. Teckning och inlösen av fondandelar

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

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. Fonden tillämpar s.k. high watermark vid beräkning av prestationsbaserat arvode vilket innebär att det för andelsklassen, vars avkastning, under en eller flera dagar, understigit aktuell avkastningströskel, inte ska utgå något resultatbaserad avgift förrän tidigare perioders underavkastning kompenseras. 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** och **2**.

På ovanstående ersättning 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, 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 fondandelsägarnas gemensamma intresse. Vid utdelning från fonden innehålls preliminärskatt för fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon, alternativt kupongskatt enligt dubbelbeskattningsavtal för den som är bosatt i utlandet.

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

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

2.12. 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 insättningsstillfället, 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 insättningsstillfället, 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 ickesvenska 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 senast beräknad NAV-kurs

Bolaget upprättar för varje fond en årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna finns tillgänglig hos fondbolaget 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 inbegripa risker kopplade till aktie-, obligations-, och valutamarknaderna exempelvis i form av förändringar i priser, räntor och kreditvärdighet m.m. Några av dessa riskfaktorer presenteras kortfattat nedan.

En fond innehåller ofta placeringar i eller exponering mot tillgångsslagen aktier, obligationer och valutor. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning hänger samman. En sparare behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Ofta kan en kombination av placeringar i olika tillgångsslag erbjuda den enskilde spararen önskad riskspridning. Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man 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 skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till andelsägarnas intressen.

2.15. Olika typer av risker

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisriskerna 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, dvs.

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 i 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 i 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 tillgångsslagen 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 (solvansen och betal-

ningsviljan) 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 riskmått samt limiterna är lämpliga och tillräckliga genomförs regelbundna stresstester. Om stresstesterna indikerar att det finns behov av nya eller förändrade riskmått eller limiter påbörjas ett arbete med en översyn. Om riskmått eller limiter indikerar att likviditetsrisken i en fond är avsevärt högre än vad som följer av fondens riskprofil ska Bolaget ta fram en handlingsplan för hantering av likviditetsrisken. I specialfonder kan likviditetsrisken komma att vara högre än i en värdepappersfond, bland annat som ett resultat av att specialfonder har möjlighet till en mer koncentrerad portfölj.

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

2.17. 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 fondbesiddande. Underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på fondandelsägarens fondbesiddande vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Det motsvarar en beskattning på 0,12 procent av fondandelarnas värde. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt. Om fonden lämnar utdelning beskattas fondandelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med en skattesats på 30 procent,

medan en kapitalförlust får dras av. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster vid inlösen/avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men inget skatteavdrag görs. Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

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

2.19. 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.

03

Cliens Mixfond

3.1. Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)

Förvaltningsstrategi: Blandfond

Startdatum: 2004–12–31

Förvaltare: Gunnar Håkanson med team

Historik: Fonden förvaltades fram till 2010–12–31 av Catella Fondförvaltning AB. Fondens namn var då Catella Institutionell Allokering. Därefter bytte fonden namn till Cliens Allokering Sverige. Per 2012–09–10 ändrades namnet till Cliens Mixfond Sverige. Fondens nuvarande namn Cliens Mixfond registrerades 2012–09–10.

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 bo-stadsobligationer, 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, dvs. 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

Hållbarhetsaspekter beaktas 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).

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys dvs analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Analysunderlaget integreras som en del i förvaltarnas finansiella analys och ligger med som underlag i urvalet av fondens värdepapper.

Hållbarhetsinformation – Proaktiv hållbarhetsanalys

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsfrågor beaktas i ekonomiska bolags analys er och investerings beslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Bolaget använder sig av OEKOM Research vilka tillhandahåller ett analysverktyg som gör det möjligt för förvaltarna att utvärdera portföljbolagen utifrån ESG-kriterier (miljö, social hänsyn och bolagsstyrning). ESG-analysen integreras med förvaltarnas finansiella analys och ingår i underlaget för slutgiltiga värdepappersval.

Övrigt

Fonden tar även hänsyn till övriga kriterier med avseende på miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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:

- Vapen
- Tobak
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

Internationella normer

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Fonden placerar ej 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. 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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs för hela fondbolagets innehav och inte specifikt för denna fonds räkning.

- Annan bolagspåverkan

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).

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Förvaltarnas egna analys som genomförs inom ramen för den löpande översynen av portföljbolagen kompletteras med ESG-analys från OEKOM Research samt screening av Global Engagement Services. 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, Global Engagement Services (G.E.S) och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services (G.E.S). Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

3.5. Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvideras från fondbolaget eller laddas ned från fondbolagets 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 eftersträvar en risknivå, mätt som standardavvikelsen för variationer i fondens avkastning över en period om 24 månader, om 5–20 procent.

3.8. Andelsklasser m.m.

Andelsklass 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 insättningsgäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

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.

04

Cliens Räntefond Kort

4.1. Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)

Förvaltningsstrategi: Räntefond

Startdatum: 2011-03-31

Förvaltare: Thomas Grönqvist

Historik: Fondens namn var tidigare Valbay Nordic Fixed Income.

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 ränte-bindningstid (duration) på tolv månader

Fondens medel får placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivat-instrument 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

Hållbarhetsaspekter beaktas 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).

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys dvs 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 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:

- Vapen
- Tobak
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

Internationella normer

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Fonden placerar ej 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. 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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs för hela fondbolagets innehav och inte specifikt för denna fonds räkning.

- Annan bolagspåverkan

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).

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Förvaltarnas egna analys som genomförs inom ramen för den löpande översynen av portföljbolagen kompletteras med ESG-analys från OEKOM Research samt screening av Global Engagement Services. 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, Global Engagement Services (G.E.S) och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services (G.E.S). Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

4.5. Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvideras från fondbolaget eller laddas ned från fondbolagets 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

Risken i räntepapper beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget. Fondens totala risk (standardavvikelse), mätt under rullande tolv månadersperioder, ska i normalfallet ligga i intervallet 0–5 procent.

4.8. Andelsklasser m.m.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Förvaltningsavgift utgår 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.

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.

05

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 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 investerade i företagsobligationer. 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.

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

Hållbarhetsaspekter beaktas 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).

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys dvs 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 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:

- Vapen
- Tobak
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

Internationella normer

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Fonden placerar ej 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. 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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs för hela fondbolagets innehav och inte specifikt för denna fonds räkning.

- Annan bolagspåverkan

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).

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Förvaltarnas egna analys som genomförs inom ramen för den löpande översynen av portföljbolagen kompletteras med ESG-analys från OEKOM Research samt screening av Global Engagement Services. 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, Global Engagement Services (G.E.S) och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services (G.E.S). Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

5.5. Historisk avkastning

För uppgift om fondens historiska avkastning hänvisas till fondens faktablad som kan rekvideras från fondbolaget eller laddas ned från fondbolagets 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 skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall 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 netting 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.

5.8. Andelsklasser m.m.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Klass A: Fast årligt arvode: 0,75 procent av fondens värde per år.
Klass B: Fast årligt arvode: 0,35 procent av fondens värde per år.
Klass C: Fast årligt arvode: 0,35 procent av fondens värde per år.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

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.

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.



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 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 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 aktieindex-terminer 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 derivathandelns ska vara begränsad. Beräkning av sammanlagda exponeringar sker genom åtagandemetoden.

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, dvs. analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. 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. 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.

6.4. Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys dvs analys av hur bolagen hantarer 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.

Hållbarhetsinformation – Proaktiv hållbarhetsanalys

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsfrågor beaktas i ekonomiska bolagsanalys och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Bolaget använder sig av OEKOM Research vilka tillhandahåller ett analysverktyg som gör det möjligt för förvaltarna att utvärdera portföljbolagen utifrån ESG-kriterier (miljö, social hänsyn och bolagsstyrning). ESG-analysen integreras med förvaltarnas finansiella analys och ingår i underlaget för slutgiltiga värdepappersval.

Övrigt

Fonden tar även hänsyn till övriga kriterier med avseende på miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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:

- Vapen
- Tobak
- Alkohol
- Pornografi

Internationella normer

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Fonden placerar ej 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. 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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Notera att påverkansarbetet görs för hela fondbolagets innehav och inte specifikt för denna fonds räkning.

- Annan bolagspåverkan

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).

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Förvaltarnas egna analys som genomförs inom ramen för den löpande översynen av portföljbolagen kompletteras med ESG-analys från OEKOM Research samt screening av Global Engagement Services. 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, Global Engagement Services (G.E.S) och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services (G.E.S). Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

6.5. Historisk avkastning

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

6.6. Målgrupp

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

6.7. Andelsklasser m.m.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

6.8. Gällande avgifter

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.

Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass.

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

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

Klass C: Fast årligt arvode: 0,65 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)

6.9. Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.

Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

Klass C: Fast årligt arvode: 0,65 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).



Cliens Sverige

7.1. Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)

Förvaltningsstrategi: Aktiefond

Startdatum: 2004–12–31.

Förvaltare: Thomas Brodin med team.

Historik: Fonden förvaltades fram till 2010–12–31 av Catella Fondförvaltning AB. Fondens namn var då Catella Institutionell Absolut Aktier. Därefter bytte fonden namn till Cliens Absolut Aktier Sverige. Fondens nuvarande namn registrerades 2012–11–04.

7.2. 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 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, statskuldväxlar, 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.

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.

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, dvs. 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

Hållbarhetsaspekter beaktas 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).

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys dvs 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.

Hållbarhetsinformation – Proaktiv hållbarhetsanalys

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhets frågor beaktas i ekonomiska bolags analys er och investerings beslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Bolaget använder sig av OEKOM Research vilka tillhandahåller ett analysverktyg som gör det möjligt för förvaltarna att utvärdera portföljbolagen utifrån ESG-kriterier (miljö, social hänsyn och bolagsstyrning). ESG-analysen integreras med förvaltarnas finansiella analys och ingår i underlaget för slutgiltiga värdepappersval.

Övrigt

Fonden tar även hänsyn till övriga kriterier med avseende på miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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:

- Vapen
- Tobak
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

Internationella normer

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Fonden placerar ej 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. 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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Notera att påverkansarbetet görs för hela fondbolagets innehav och inte specifikt för denna fonds räkning.

- Annan bolagspåverkan

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).

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Förvaltarnas egna analys som genomförs inom ramen för den löpande översynen av portföljbolagen kompletteras med ESG-analys från OEKOM Research samt screening av Global Engagement Services. 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, Global Engagement Services (G.E.S) och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services (G.E.S). Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

7.5. Historisk avkastning

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

7.6. Målgrupp

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

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.

7.8. Andelsklasser m.m.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift.

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.

7.9. 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.

7.10. 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.



Cliens Sverige Fokus

8.1. Allmänt

Fondkategori: Specialfond (AIF)

Förvaltningsstrategi: Aktiefond

Startdatum: 2011-03-31

Förvaltare: Thomas Brodin med team.

8.2. 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 i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, med vilket menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat och statsskuld-växlar, 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.

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, dvs. 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

Hållbarhetsaspekter beaktas 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).

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys dvs 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.

Hållbarhetsinformation – Proaktiv hållbarhetsanalys

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhets frågor beaktas i ekonomiska bolags analys er och investerings beslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Bolaget använder sig av OEKOM Research vilka tillhandahåller ett analysverktyg som gör det möjligt för förvaltarna att utvärdera portföljbolagen utifrån ESG-kriterier (miljö, social hänsyn och bolagssyrning). ESG-analysen integreras med förvaltarnas finansiella analys och ingår i underlaget för slutgiltiga värdepappersval.

Övrigt

Fonden tar även hänsyn till övriga kriterier med avseende på miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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:

- Vapen
- Tobak
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

Internationella normer

- Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer

Fonden placerar ej 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. 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.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhets frågor. Notera att påverkansarbetet görs för hela fondbolagets innehav och inte specifikt för denna fonds räkning.

- Annan bolagspåverkan

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).

Uppföljning av hållbarhetsarbete

Förvaltarnas egna analys som genomförs inom ramen för den löpande översynen av portföljbolagen kompletteras med ESG-ana-

lys från OEKOM Research samt screening av Global Engagement Services. 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, Global Engagement Services (G.E.S) och ISS Ethix
- 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 Global Engagement Services (G.E.S). Kvalitetssäkring av fondernas hållbarhetsprofil sker genom Cliens etiska råd. Det etiska rådet består av Lena Wallenius, Tomas Henriks och Markus Johansson.

8.5. Historisk avkastning

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

8.6. 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.

8.7. 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 eftersträvade risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

8.8. Andelsklasser m.m.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

Andelsklass 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.

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: 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).

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.

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 (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.

Bilaga 1

Beräkningsexempel för prestationsrelaterat arvode.

Exemplet nedan utgår från ett prestationsrelaterat arvode om 15% på ackumulerad överavkastning med OMRX TBILL som avkastningströskel. OMRX TBILL tillämpas som avkastningströskel för Cliens Mixfond klass A och Cliens Sverige klass A. Indexet stiger i exemplet med 0,005% varje dag, motsvarande en ungefärlig genomsnittlig avkastning på statsskuldväxlar om 1,8% årlig ränta.

	DAG 0	DAG 1	DAG 2	DAG 3	DAG 4	DAG 5
Fondens andelskurs föregående dag		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
OMRX TBILL indexvärde	3000	3000,15	3000,3	3000,45	3000,6	3000,75
Fondens utveckling sedan föregående dag		+0,605%	0%	-0,4%	+0,4%	+1%
Index utvecklingen sedan föregående dag		+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 dagar. Dag 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 = $(0,9991 * 1006,05) = 1005,14$.

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

Dag 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.

Dag 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.

Dag 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 $(1015,19 - (0,00147 * 1015,19))$.

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

Beräkningsexempel för prestationsrelaterat arvode.

I exemplet utgår arvodet med 25% på ackumulerad överavkastning och avkastningströskeln är SIX RX. SIX RX tillämpas som avkastnings-tröskel för Cliens Sverige klass C (25% av överavkastningen) och Cliens Sverige Fokus klass A och B (10 procent av överavkastningen) samt i klass C (25 procent). Samma beräkningsprinciper gäller för fonden Cliens Småbolag men att Carnegie Small Cap Return Index skall appliceras istället för SIXRX och att det rörliga arvodet uppgår till 10% istället för 25%.

	DAG 0	DAG1	DAG2	DAG 3	DAG 4	DAG5
Fondens andelskurs föregående dag		1000	1009,495	1008,082	1011,308	1013,937
Fondens andelskurs före beräkning av rörligt arvode *)		1010	1008,284	1011,308	1013,937	1023,569
SIX RX indexvärde	455,05	458,64	457,72	460,47	461,16	463,23
Fondens utveckling sedan föregående dag		1,00%	-0,12%	0,32%	0,26%	0,95%
Index utvecklingen sedan föregående dag		0,80%	-0,20%	0,60%	0,15%	0,45%
Fondens utveckling jämfört med Indexutvecklingen		0,20%	0,08%	-0,28%	0,11%	0,50%
Fondens ackumulerade utveckling jämfört med Indexutvecklingen sedan rörligt arvode senast togs ut (=överavkastning som underlag för arvodesuttag)		0,20%	0,08%	-0,28%	-0,17%	0,33%
Resultatbaserad avgift i % (=25% av överavkastningen)		0,05%	0,02%	0	0	0,08%
Fondens andelskurs efter beräkning av rörligt arvode	1000	1009,495	1008,082	1011,308	1013,937	1022,750

*) Efter avdrag för det fasta arvodet.

Exemplet speglar ett skeende under 5 dagar.

Dag 1 utgår resultatbaserad avgift, eftersom fonden utvecklats 0,21% bättre än indexet för avkastningströskeln (SIX RX). Kursen efter rörligt arvode blir därför 100% - 0,04% dvs 99,96% av kursen före arvode = $(0,9996 * 1010) = 1009,495$.

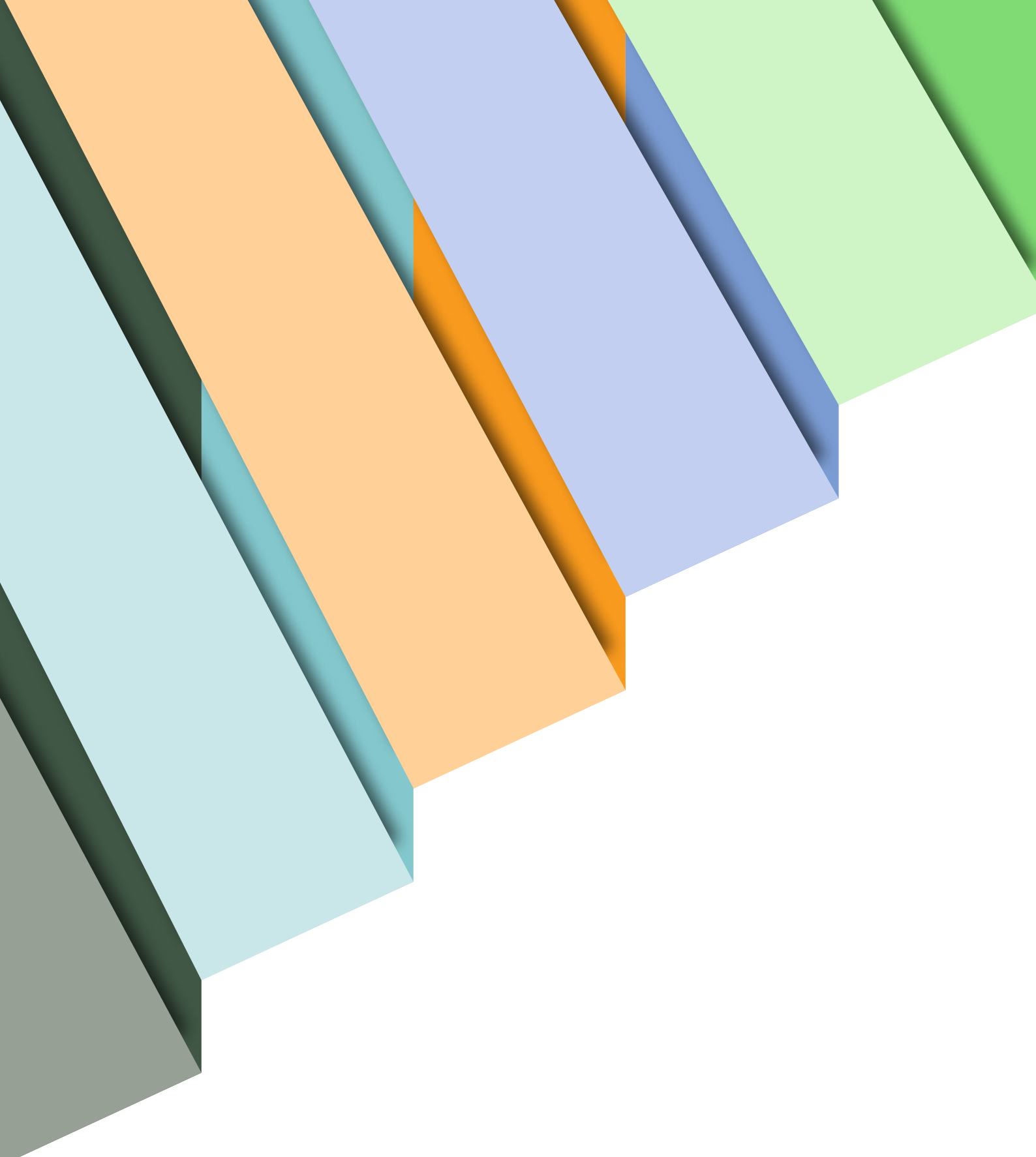
Dag 2 backar fonden, men eftersom fonden utvecklats bättre än index (-0,12% jämfört med -0,20%) utgår resultatbaserad avgift. Kursen efter rörligt arvode blir därför 100% - 0,02% dvs 99,98% av kursen före arvode = $(0,9998 * 1008,284) = 1008,082$

Dag 3 tas ingen resultatbaserad avgift ut eftersom fonden utvecklats sämre än index (+0,32% jämfört med 0,60%).

Dag 4 går visserligen fonden bättre än index, men någon resultatbaserad avgift tas inte ut, eftersom fonden fortfarande släpar efter indexet med -0,17%. Först när hela eftersläpningen mot index är återhämtad får ju ny resultatbaserad avgift ut.

Dag 5 går fonden upp med 0,95% , d v s 0,50% bättre än index. Efter att ha avräknat den eftersläpande underavkastningen -0,17 blir då underlaget för arvodesberäkning +0,33%. På detta tas arvode ut med 25%. Det procentuella arvodet blir alltså 25% av 0,33% = 0,08%, vilket sänker kursen efter arvode till 1022,750 = $(1023,569 - (0,0008 * 1023,569))$.

Av exemplet framgår att eftersom ett rörligt arvode belastar fonden och inte varje andelsägare enskilt, så kommer exempelvis den andelsägare som köper andelar dag 4 få en värdeökning till nästa dag utan att belastas av ett rörligt arvode.



Telefon: 08-506 503 90
Fax: 08-506 503 99
E-post: info@cliens.se

Birger Jarlsgatan 33
111 45 Stockholm
Webb: www.cliens.se

CLIENS
KAPITALFÖRVALTNING