CLIENS
KAPITALFÖRVALTNING

INFORMATIONSBROSCHYR

CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

Informationsbroschyr

Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens FRN Företagsobligationer
Cliens Företagsobligationer
Cliens Global Småbolag
Cliens Mixfond
Cliens Small & Micro Cap
Cliens Småbolag
Cliens Sverige

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap
Cliens Sverige Fokus

Publiceringsdatum: 2024-09-23

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

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med följande regelverk:

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

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

Riskinformation

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

Innehåll

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

3.6 Riskprofil 21
3.7 Aktivitetsgrad 21
3.8 Gällande avgifter 22
3.9 Högsta avgifter 22
3.10 Utdelning 23
3.11 Andelsklasser m.m. 23
3.12 Fondbestämmelser 23
3.13 Hållbarhetsinformation 29
4. Cliens Företagsobligationer 37
4.1 Allmänt 37
4.2 Målsättning och placeringsinriktning 37
4.3 Hållbarhetsinformation 37
4.4 Historisk avkastning 37
4.5 Målgrupp 38
4.6 Riskprofil 39
4.7 Aktivitetsgrad 39
4.8 Gällande avgifter 40
4.9 Högsta avgifter 40
4.10 Utdelning 41
4.11 Andelsklasser m.m. 41
4.12 Fondbestämmelser 41
4.13 Hållbarhetsrelaterad information 46
5. Cliens Global Småbolag 55
5.1 Allmänt 55
5.2 Målsättning och placeringsinriktning 55
5.3 Hållbarhetsinformation 55
5.4 Historisk avkastning 55
5.5 Målgrupp 56
5.6 Riskprofil 57
5.7 Aktivitetsgrad 57
5.8 Gällande avgifter 58
5.9 Högsta avgifter 59
5.10 Utdelning 59
5.11 Andelsklass 59
5.12 Index disclaimer 60

5.13 Fondbestämmelser 60
5.14 Hållbarhetsinformation 66
6. Cliens Mixfond 74
6.1 Allmänt 74
6.2 Målsättning och placeringsinriktning 74
6.3 Hållbarhetsinformation 74
6.4 Historisk avkastning 74
6.5 Målgrupp 75
6.6 Riskprofil 76
6.7 Aktivitetsgrad 76
6.8 Gällande avgifter 77
6.9 Högsta avgifter 78
6.10 Utdelning 78
6.11 Andelsklasser m.m. 78
6.12 Fondbestämmelser 80
6.13 Hållbarhetsinformation 85
7. Cliens Micro Cap 93
7.1 Allmänt 93
7.2 Målsättning och placeringsinriktning 93
7.3 Hållbarhetsinformation 93
7.4 Historisk avkastning 93
7.5 Målgrupp 94
7.6 Riskprofil 95
7.7 Finansiell hävstång 95
7.8 Aktivitetsgrad 96
7.9 Gällande avgifter 96
7.10 Högsta avgifter 97
7.11 Utdelning 97
7.12 Andelsklasser m.m. 97
7.13 Försäljningsstopp 99
7.14 Fondbestämmelser 100
7.15 Hållbarhetsrelaterad information 106
8. Cliens Småbolag 114
8.1 Allmänt 114
8.2 Målsättning och placeringsinriktning 114

8.3 Hållbarhetsinformation 114
8.4 Historisk avkastning 114
8.5 Målgrupp 116
8.6 Riskprofil 117
8.7 Aktivitetsgrad 117
8.8 Gällande avgifter 118
8.9 Högsta avgifter 118
8.10 Utdelning 119
8.11 Andelsklass 119
8.12 Fondbestämmelser 120
8.13 Hållbarhetsinformation 126
9. Cliens Small & Micro Cap 134
9.1 Allmänt 134
9.2 Målsättning och placeringsinriktning 134
9.3 Hållbarhetsinformation 135
9.4 Historisk avkastning 135
9.5 Målgrupp 135
9.6 Derivatinstrument 136
9.7 Aktivitetsgrad 136
9.8 Gällande avgifter 137
9.9 Högsta avgifter 138
9.10 Utdelning 140
9.11 Andelsklass 140
9.12 Fondbestämmelser 141
9.13 Hållbarhetsrelaterad information 149
10. Cliens Sverige 157
10.1 Allmänt 157
10.2 Målsättning och placeringsinriktning 157
10.3 Hållbarhetsinformation 157
10.4 Historisk avkastning 157
10.5 Målgrupp 159
10.6 Riskprofil 160
10.7 Finansiell hävstång 160
10.8 Aktivitetsgrad 161
10.9 Gällande avgifter 161

10.10 Högsta avgifter 163
10.11 Utdelning 165
10.12 Andelsklasser m.m. 165
10.13 Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde 166
10.14 Fondbestämmelser 166
10.16 Hållbarhetsinformation 173
11. Cliens Sverige Fokus 181
11.1 Allmänt 181
11.2 Målsättning och placeringsinriktning 181
11.3 Hållbarhetsinformation 181
11.4 Historisk avkastning 181
11.5 Målgrupp 182
11.6 Riskprofil 183
11.7 Finansiell hävstång 183
11.8 Aktivitetsgrad 184
11.9 Gällande avgifter 184
11.10 Högsta avgifter 185
11.11 Utdelning 185
11.12 Andelsklasser m.m. 186
11.13 Fondbestämmelser 186
11.14 Hållbarhetsinformation 193
Bilaga 1 – Beräkningsexempel prestationsrelaterat arvode 201

1. Allmän information

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

Kontaktuppgifter

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

Bolagsinformation

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

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

Tillstånd

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

Ansvarsförsäkring

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

Styrelse

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

Ledande befattningshavare

Martin Öqvist (VD)

Klagomålsansvarig

Natalie Furman (Chef Operations)

Revisor

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

1.2 Uppdragsavtal

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

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

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

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

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

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

1.3 Förvaringsinstitut

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

Intressekonflikter

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

1.4 Ersättningspolicy

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

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

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

1.5 Personuppgifter

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

Kategorier av personuppgifter och källa varifrån uppgifterna hämtas

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

Mottagare av uppgifter

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

Lagringstid

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

Dina rättigheter

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

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

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

Bolagets dataskyddsombud kontaktas via mejl: dpo@cliens.se eller telefon 08 - 506 503 90 eller bolagets ordinarie adress med Att. DPO.

Uppgiftsskyldighet enligt avtal eller lag

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

Behandling för annat ändamål

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

2. Om fonderna

2.1 Bolagets fonder

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

Värdepappersfonder (UCITS-fonder)

Cliens FRN Företagsobligationer
Cliens Företagsobligationer
Cliens Global Småbolag
Cliens Mixfond
Cliens Small & Micro Cap
Cliens Småbolag
Cliens Sverige

Specialfonder (AIF-fonder)

Cliens Micro Cap
Cliens Sverige Fokus

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

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

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

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

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

2.3 Likabehandling

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

2.4 Andelsklasser

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

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

2.5 Principer och rutiner för värdering

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

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

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

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

2.6 Teckning och inlösen av fondandelar

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

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

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

Teckning respektive inlösen sker till en för fondandelsägaren vid begäran om teckning eller inlösen okänd NAV-kurs. NAV-kursen fastställs på handelsdagen och publiceras senast påföljande bankdag på Bolaget 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 andelsklasser kan det finnas särskilda bestämmelser om lägsta belopp vid första insättning. Detta beskrivs närmare under respektive fond i denna informationsbroschyr samt i fondens fondbestämmelser och faktablad.

2.7 Andelsägarregister och personuppgifter

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

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

2.8 Avgiftsberäkning

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

Principen för beräkning är följande:

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

Principerna för beräkning av prestationsrelaterat arvode framgår av bilaga 1.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

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

avgift som betalas till förvaringsinstitutet för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter framgår av avsnitt 9.8 för Cliens Small & Micro Cap respektive avsnitt 10.9 för Cliens Sverige.

2.9 Utdelningspolicy

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

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

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

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

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

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

Obligatoriska handlingar vid teckning och inlösen av fondandelar

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

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

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

Det förhållandet att fonderna riktar sig till allmänheten innebär inte att de riktar sig till sådana investerare vars teckning av andelar i en fond eller deltagande i övrigt i en fond står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller

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

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

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

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

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

2.12 Allmän riskinformation

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

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

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

2.13 Olika typer av risker

Marknadsrisk

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

Ränterisk

Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos ett räntebärande instrument och uttrycks vanligen i procent. Risken i räntefonder påverkas bland annat av vilken duration, d.v.s. genomsnittlig löptid justerat för räntebetalningar, fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar.

Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk, eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas mer av ränteförändringar.

Landrisk/geografisk risk

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

Koncentrationsrisk

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

Korrelation och samvarians

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

Kreditrisk

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

Valutarisk

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

Likviditetsrisk

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

Motparts- och avvecklingsrisker

Motpartsrisk uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. Om fonden gör så kallade ”Over The Counter” (OTC) -

affärer eller använder sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, kan den utsättas för risker relaterade till kreditvärdigheten hos dess motparter. Om fonden ingår transaktioner som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Val av motpart vid handel sker alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat.

Risker med derivatinstrument

Derivatinstrument är ett samlingsnamn för instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja den underliggande tillgången vid ett framtida förutbestämt datum till ett förutbestämt pris. Avtalets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swapavtal. En egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgången orsaka en stor prisförändring i derivatinstrumentet.

Operativ risk

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

2.14 Särskilt om likviditetsriskhantering

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

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

2.15 Regelbunden information om risk- och likviditetshantering

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

2.16 Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

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

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

2.17 Skatteregler

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas svenska fondandelsägare årligen för sitt fondinnehav. Underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på fondandelsägarens fondinnehav vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Det motsvarar en beskattning på 0,12 procent av fondandelarnas värde. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt. Om fonden lämnar utdelning beskattas fondandelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med en skattesats på 30 procent, medan en kapitalförlust får dras av. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster vid inlösen/avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men inget skatteavdrag görs. Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler. Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

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

2.18 Skadeståndsansvar

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

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

2.19 En fonds upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

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

2.20 Ändringar i fondbestämmelserna

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

3. Cliens FRN Företagsobligationer

3.1 Allmänt

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

3.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens FRN Företagsobligationer är en aktivt förvaltad räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med rörlig kupong (Floating Rate Notes) utfärdade i svenska kronor av nordiska företag med hög kreditvärdighet, s.k. Investment grade, dvs. som uppvisar en kreditrating om BBB- eller högre. FRN är ett finansiellt instrument där räntan justeras med vissa tidsintervall under dess löptid, vanligtvis tre månader.

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

Fonden ska ha en högsta genomsnittliga återstående räntebindningstid (duration) på tolv månader.

Fondens medel får placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fonden använder endast derivat i mycket ringa omfattning. Minst 80 procent av Fondens finansiella instrument ska alltid vara placerat i räntebärande överlåtbara värdepapper med rörlig kupong (Floating Rate Notes) och penningmarknadsinstrument. Minst 80 procent av Fondens medel ska vara placerade i obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av företag.

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 får uppgå till maximalt 20 procent av totala fondförmögenheten.

Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

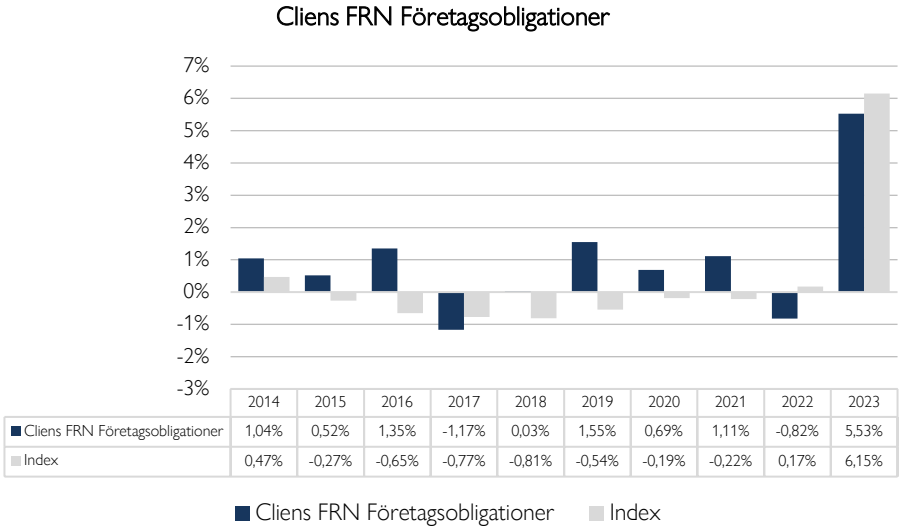
Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar.

3.3 Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

3.4 Historisk avkastning

Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. Följande diagram visar Cliens FRN Företagsobligationer A:s resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste 10 åren.



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens FRN Företagsobligationer	1,04%	0,52%	1,35%	-1,17%	0,03%	1,55%	0,69%	1,11%	-0,82%	5,53%
Index	0,47%	-0,27%	-0,65%	-0,77%	-0,81%	-0,54%	-0,19%	-0,22%	0,17%	6,15%

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK FRN IG Corporate Index

3.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska bevaras. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska växa. Fonden är tänkt för investerare med en mycket kort (1 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 2 av 7, vilket motsvarar en låg nivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 2 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

3.6 Riskprofil

Räntefonder har generellt sett lägre risk än aktiefonder. Fondens risk är framför allt kreditrisk. Fonden investerar i stora bolag i Norden med hög kreditvärdighet dvs. Investment grade. Fonden investerar i obligationer som påverkas av ränteförändringar. Eftersom fondens genomsnittliga duration är mycket låg, max ett år, påverkas fondens värde i låg grad av ränteförändringar (ränterisk).

Fondens totala risk (standardavvikelse), mätt under rullande tolvmånadersperioder, ska i normalläget ligga i intervallet 0-5 procent.

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

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fondens hållbarhetsrisker är diversifierade genom att fondens investeringar är spridda över olika branscher och regioner som förknippas med olika hållbarhetsrisker. Eftersom fonden främst investerar i obligationer i liknande univers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

3.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden placerar minst 80 procent av fondens finansiella instrument i räntebärande överlåtbara värdepapper med rörlig kupong (Floating Rate Notes) och penningmarknadsinstrument och ska ha en högsta genomsnittlig räntebindningstid (duration) på tolv månader. Fonden har som mål att genom en god riskspridning långsiktigt uppnå en god värdetillväxt i Fonden.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK FRN IG Corporate Index från och med 1 januari 2023 (jämförelseindex OMRX Treasury Bill Index t.o.m. 31 december 2022). Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil samt löptid och valuta. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt oberoende av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2011.

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
FRN Företagsobligationer:	0,94%	0,85%	2,05%	2,05%	0,34%	0,92%	0,98%	0,43%	0,38%	0,42%

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

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

Då fondens aktiva risk ligger nära 1% betyder det att fonden inte markant avviker mot indexavkastningen. Att den aktiva risken ökade mellan 2020-2021 beror på den marknadsoro i företagsobligationsmarknaden som uppkom under Coronapandemin.

3.8 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha tre andelsklasser: A, B och C. För tillfället har andelsklass A startat.

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

3.9 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

Klass B: *Fast årligt arvode:* 0,40 procent av fondens värde per år.
Prestationsbaserat arvode: Utgår ej.

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

3.10 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen är utdelande och nivån för utdelning beslutas av fondbolagets styrelse. Normalt ligger utdelningen mellan 0–3 procent.*

Klass C *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

3.11 Andelsklasser m.m.

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

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

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

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.

3.12 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens FRN Företagsobligationer, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappers-fond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,40 procent.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,40 procent. Andelsklassen är utdelande. Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,20 procent.

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.

Den som distribuerar fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för aktuell andelsklass och att omföring sker om villkoren inte längre är uppfyllda. Villkoren för de olika andelsklasserna gäller för investeraren oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos fondbolaget. När ett försäkringsföretag har investerat i fondandelar inom ramen för avtal med försäkringstagare ansvarar försäkringsföretaget som har avtal med försäkringstagaren för att villkoren för investering i en viss andelsklass är uppfyllda.

Andelar i Andelsklass A ska omföras till Andelsklass C när villkoren för innehav i Andelsklass C är uppfyllda. Andelar i Andelsklass C ska omföras till Andelsklass A när villkoren för innehav i Andelsklass C inte längre föreligger.

Det ovan nämnda gäller oavsett om andelsägarens innehav är direkt- eller förvaltarregistrerat (i ett eller flera led) hos fondbolaget. Bedömningen av om och när omföring ska ske ska göras av den distributör som har avtal med andelsägaren, eller i fråga om försäkringsbaserade innehav, med försäkringstagaren. Denne ska underrätta andelsägaren respektive försäkringstagaren om sådan omföring.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, (”Förvaringsinstitutet”). Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om värdepappersfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med LVF och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en räntefond som huvudsakligen placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper med rörlig kupong (Floating Rate Notes) utgivna i svenska kronor av nordiska företag med hög kreditvärdighet, s.k. Investment grade. Fonden skall ha en högsta genomsnittlig räntebindningstid (duration) på tolv månader.

Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier. Mer information avseende hållbarhetskriterierna finns i informationsbroschyren.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Minst 80 procent av Fondens finansiella instrument skall vara placerat i räntebärande överlåtbara värdepapper med rörlig kupong (Floating Rate Notes) och penningmarknadsinstrument. Minst 80 procent av fondförmögenheten ska vara placerade i obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av företag.

Vidare skall alltid mer än 50 procent av fondförmögenheten vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter som har sitt säte i Norden eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Norden.

Fonden investerar huvudsakligen i räntebärande instrument utgivna av emittenter med hög kreditvärdighet.

Placering på konto får uppgå till maximalt 20 procent av totala fondförmögenheten. Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I den omfattning som följer av lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fondens får i enlighet med 5 kap. 8 § LVF placera 100 procent av dess värde i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

För att effektivisera förvaltningen av Fonden i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen får Fondens medel även placeras i derivatinstrument i form av räntederivat.

Fonden investerar inte i OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, derivatinstrument och fondandelar 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 fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.
- Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.
- För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.
- Likvida medel inklusive insättningar på bank, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning.
- Upplupen ersättning för analys
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.

- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel ska beräknas varje svensk bankdag av fondbolaget.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.cliens.se, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i en andelsklass är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda.

Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass B inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,20 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§12 Utdelning

Andelsklass A och C lämnar normalt sett inte utdelning, Utdelning får dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för andelsklass B och, i förekommande fall, A och C under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på

en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden.

Vid pantsättning ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av, svensk eller utländsk, börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte

Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av, svensk eller utländsk, börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta.

Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren har vidare rätt att inte erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera och att således vägra teckning av andelar i Fonden till fysiska eller juridiska personer om detta, enligt Förvaltarens bedömning, skulle innebära eller medföra risk för att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Förvaltaren har rätt att lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Sådan inlösen får också ske om andelsägarens teckning eller innehav enligt Förvaltarens bedömning medfört eller innebär risk för att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Fonden riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933).

Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

För mer information om tillåtna investerare, se fondens informationsbroschyr.

3.13 Hållbarhetsinformation

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens FRN Företagsobligationer
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identildentifieringskod för juridisk person:
Cliens FRN Företagsobligat. LEI: 636700R0F6629HNU3161
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt

kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

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

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

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

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att

investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fonden har som mål att genom en god riskspridning långsiktigt ge andelsägarna en god värdetillväxt. Fonden ska ha en högsta genomsnittlig räntebindningstid (duration) på tolv månader.

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som placerar minst 80 procent av fondens finansiella instrument i företagsobligationer som är utställda av företag med hög kreditvärdighet, s.k. Investment grade. Minst 50 procent av innehaven i fonden ska vara emitterade av nordiska bolag samt utfärdade i svenska kronor. Fonden placerar huvudsakligen i s.k. FRN-obligationer (Floating Rate Notes). FRN-obligationer är obligationer där kupongräntan normalt ändras var tredje månad.

Fonden får placera en begränsad del av sin förmögenhet i derivatinstrument, för att effektivisera förvaltningen, samt i fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden placerar inte i OTC-derivat och använder sig inte av blankning eller värdepapperslån.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Tillgångsallokering beskriver andelen i investeringar specifika tillgångar.

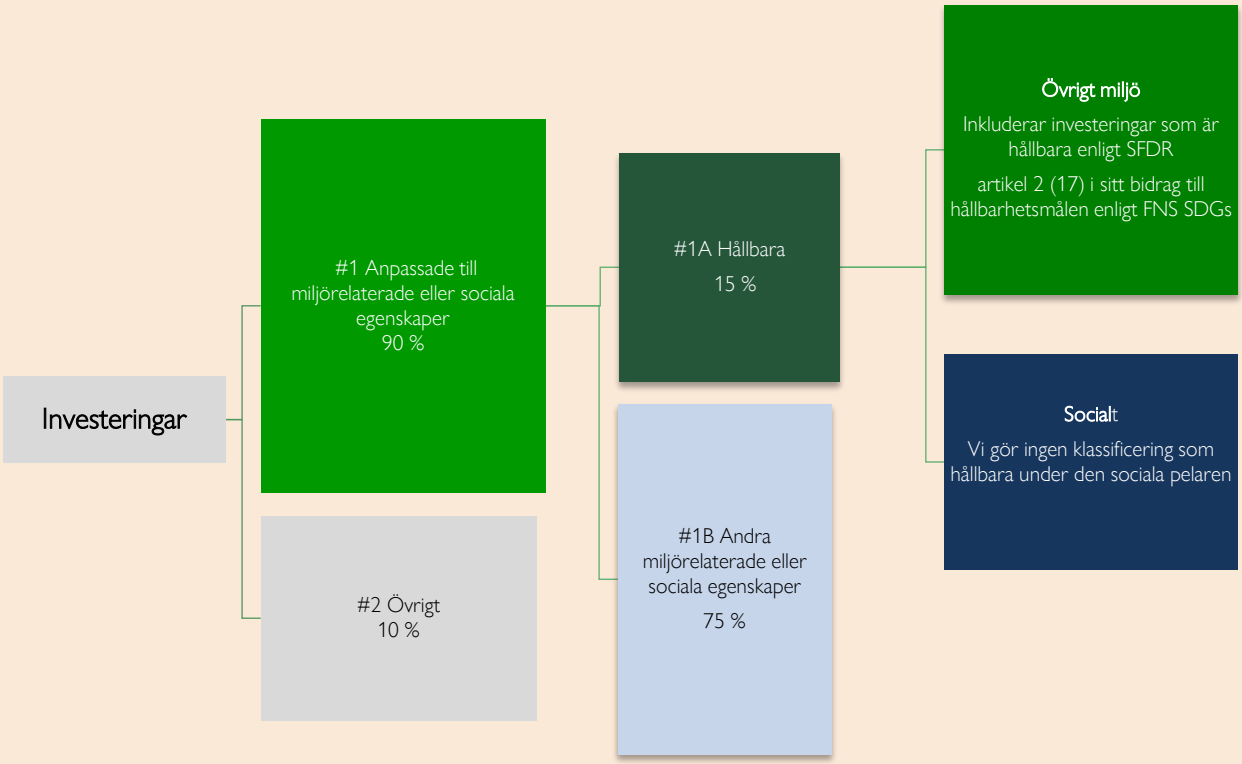
Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

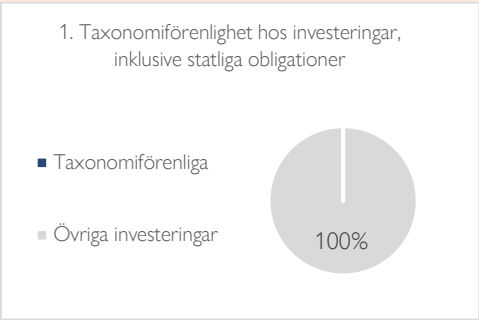
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[1]

☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*



* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

[1] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 20 % i likvida medel eller motsvarande för att hantera likviditet respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

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

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/fonder/frn-foretagsobligationer

4. Cliens Företagsobligationer

4.1 Allmänt

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

4.2 Målsättning och placeringsinriktning

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

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

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

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

Fonden avser inte att använda sig av blankning och värdepapperslån.

Högst 10 procent av fondens värde får placeras i fondandelar.

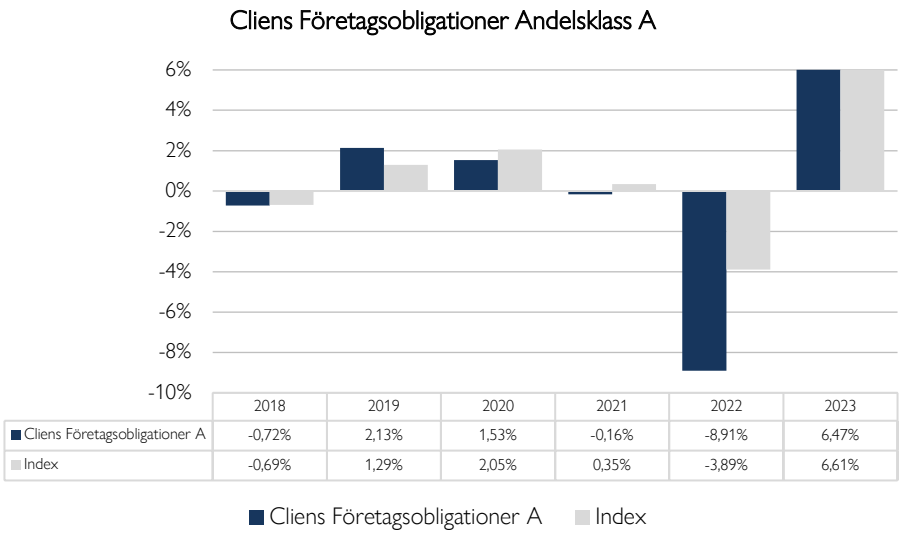
4.3 Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

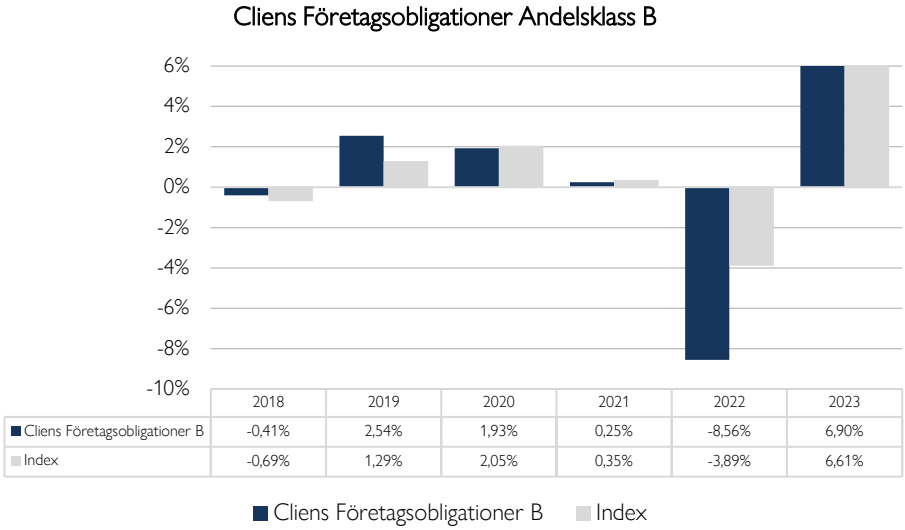
4.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år sedan start.

Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.



	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Företagsobligationer A	-0,72%	2,13%	1,53%	-0,16%	-8,91%	6,47%
Index	-0,69%	1,29%	2,05%	0,35%	-3,89%	6,61%



	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Företagsobligationer B	-0,41%	2,54%	1,93%	0,25%	-8,56%	6,90%
Index	-0,69%	1,29%	2,05%	0,35%	-3,89%	6,61%

4.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras. Fonden är tänkt för investerare med en kort placeringshorisont, vilket innebär att fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom tre år. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 2 av 7, vilket motsvarar en låg nivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 2 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

4.6 Riskprofil

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

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

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fondens hållbarhetsrisker är diversifierade genom att fondens investeringar är spridda över olika branscher och regioner som förknippas med olika hållbarhetsrisker. Eftersom fonden främst investerar i obligationer i liknande univers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

4.7 Aktivitetsgrad

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

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är 60 % Solactive SEK FRN IG Corporates Index / 40 % Solactive SEK Fix IG Corporate Index. Solactive SEK IG Corporates Index är index som speglar utvecklingen i företagsobligationer med högt kreditbetyg (investment grade) samt är emitterade i SEK. Fondbolaget bedömer att dessa index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil samt löptid, kreditvärdighet och valuta. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt oberoende av index.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

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

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231

Företags-obligationer A	2,25%	2,13%	2,43%	2,44%	-	-	-	-	-	-
Företags-obligationer B	2,26%	2,12%	2,43%	2,44%	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

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

Då fondens aktiva risk ligger nära 2% betyder det att fondens avkastning kommer att avvika mot indexavkastningen. Att den aktiva risken ökade mellan 2020-2021 beror på den marknadsoro i företagsobligationsmarknaden som uppkom under Coronapandemin.

4.8 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha tre andelsklasser: A, B och C. För tillfället har andelsklass A och B startat.

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdeskatt.

4.9 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast årligt arvode:* 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.

4.10 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

4.11 Andelsklasser m.m.

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

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

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

Andelsklass C är öppen för:

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

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

4.12 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Företagsobligationer, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,75 procent.

Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,35 procent.

Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklass har en högsta möjlig fast avgift om 0,35 procent.

Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklass C är öppen för:

i. investerare som investerar i Fonden inom ramen för avtal om investeringstjänst enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande svensk eller utländsk reglering, under förutsättning av att det finns ett skriftligt

avtal mellan förvaltaren och den som tillhandahåller investeringstjänsten, som enligt sin lydelse omfattar investeringar i andelsklassen, och att investeringen inte berättigar den som tillhandahåller investeringstjänsten eller någon annan till ersättning från förvaltaren.

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

Andelar i Andelsklass A ska omföras till Andelsklass C när villkoren för innehav i Andelsklass C är uppfyllda. Andelar i Andelsklass C ska omföras till Andelsklass A när villkoren för innehav i Andelsklass C inte längre föreligger.

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fondens medel skall placeras med inriktning på räntebärande instrument, såsom obligationer och certifikat, utgivna av företag. Vidare kan Fondens medel placeras i statsobligationer och -skuldväxlar samt likvida medel. Derivatinstrument kan användas för att effektivisera förvaltningen. Fonden investerar i såväl räntebärande instrument med hög kreditvärdighet, så kallad investment grade, som i instrument med låg kreditvärdighet eller utan officiell kreditrating.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet. De rutiner och metoder som Fondbolaget tillämpar för att, med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Placeringar på konto i kreditinstitut får uppgå till maximalt 20 procent av fondförmögenheten.

Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration Fondens

innehav ska ha. Fondens genomsnittliga ränteduration ligger i intervallet 0-7 år. Fondens sammanlagda exponering beräknas med en absolut Value-at-Risk-modell (VaR-modell). Risken i Fonden får uppgå till högst 10 procent av fondens värde. Vid beräkning används en tidshorisont på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. VaR ska beräknas med en historisk observationsperiod om ett år (250 dagar). Om Fondens exponeringar medför att limiten överskrids skall rättelse vidtas så snart det lämpligen kan ske. Skälig hänsyn skall då tas till andelsägarnas intressen.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden får placera sina medel på en reglerad marknad inom EES, motsvarande marknad utanför EES samt på handelsplattform eller annan marknad inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I den omfattning som är tillåten enligt lag får placeringar även ske utanför nu angivna marknader.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får i enlighet med 5 kap. 8 § LVF placera 100 procent av dess värde i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanterats av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

Derivatinstrument, inklusive sådana instrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat), får användas för att effektivisera förvaltningen av Fonden i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar, med de justeringar som följer av villkoren för andelsklassen. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren och publiceras då på Förvaltarens hemsida.

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

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Anmälan om försäljning (andelsägarens köp) av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl 15.00 (kl 12:00 vid halv bankdag). Anmälan om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) kommer att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Anmälan om försäljning och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid dennes anmälan. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras och får endast återkallas om Förvaltaren medger det. Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,75 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen.

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

§12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för andelsklass B och, i förekommande fall, A och C, under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar. För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen. Andelsägare kan emellertid, efter skriftlig anmälan till bolaget senast tio dagar innan fastställd utdelningsdag, få utdelningen kontant utbetald till anmält bankkonto efter skatt.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta. Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas

tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel är inte tillåten. Fondandelsägare kan överlåta sina fondandelar och skall i så fall inge anmälan därom till Förvaltaren. Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av överlåtelse.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren, om denne varit normalt aktsam. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. I övrigt regleras Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägarnas rätt till skadestånd enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

4.13 Hållbarhetsrelaterad information

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Företagsobligationer
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identiltidentifieringskod för juridisk person:
Cliens Företagsobligationer LEI:549300SDCX18853UH020
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja ●○ ☒ Nej

Vilka

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

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett socialt mål
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

- *Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?*

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

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

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

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

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som placerar minst 90 procent av Fondens medel i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, derivatinstrument vars underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, växelkurser, valutor eller finansiella index samt på konto i kreditinstitut.

Minst 50 procent av Fondens medel ska vara placerade i obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av företag. Vidare skall alltid mer än 50 procent av Fondens medel vara placerat i finansiella instrument utgivna av företag som har sitt säte i Norden eller vars finansiella instrument är upptagna till handel på en marknadsplats i Norden.

Fondens genomsnittliga ränteduration ligger i intervallet 0–7 år.

Fonden investerar i såväl räntebärande instrument med hög kreditvärdighet, så kallad investment grade, som i instrument med låg kreditvärdighet eller utan officiell kreditrating.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

- *Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?*

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

- *Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?*

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

- *Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?*

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

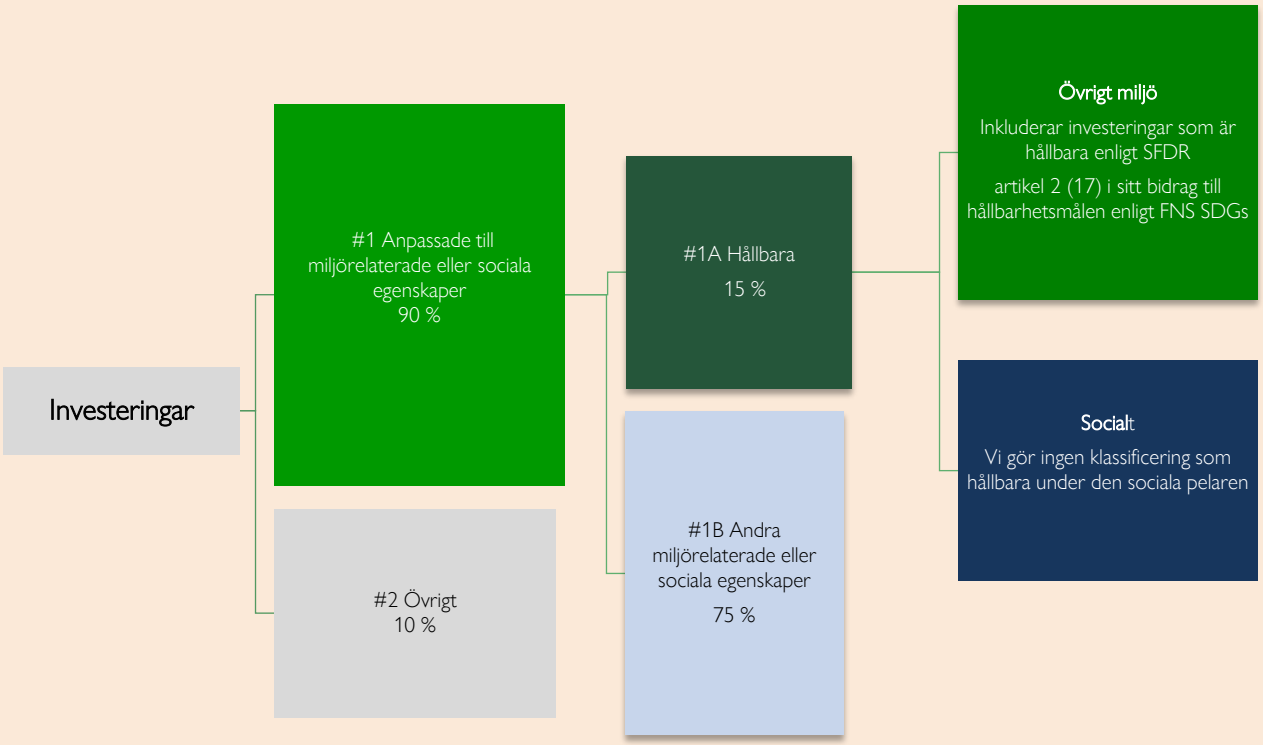
1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet

2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

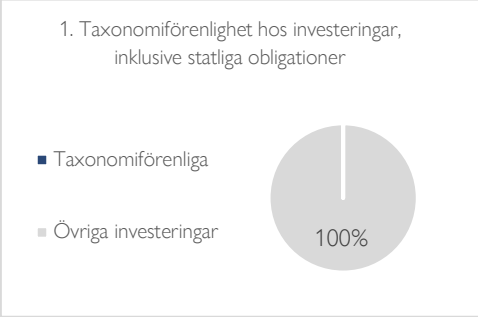
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[2]

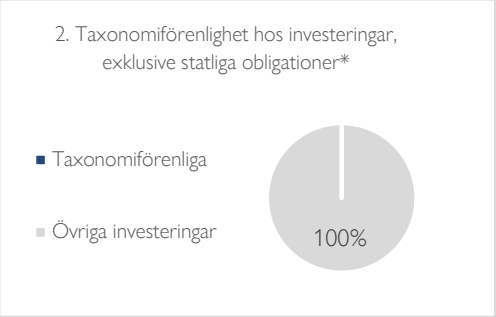
☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*





* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

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

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 10 % i likvida medel eller motsvarande respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen och säkra sig mot valutakursrisk.

[2] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/foretagsobligationer

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

5. Cliens Global Småbolag

5.1 Allmänt

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

5.2 Målsättning och placeringsinriktning

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

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

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

- Placeringar i aktier samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska motsvara minst 80 procent av Fondens värde.
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag ska motsvara minst 90 procent av Fondens finansiella instrument. Med små- och medelstora företag avses företag som vid investeringstillfället har ett marknadsvärde inte är större än det företag som har högst marknadsvärde inkluderat i MSCI World Small Cap Index*.
- Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i utvecklade länder (s.k. "developed markets") skall motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Med emittenter i utvecklade länder avses företag vars aktier handlas i ett utvecklat land, företag inregistrerad i eller vars verkställande ledning är placerad i ett utvecklat land eller företag som vid investeringstillfället har minst 50 procent av sina tillgångar, produktion, vinst eller omsättning i ett utvecklat land. Fondens definition av utvecklade länder är de länder som inkluderas i MSCI Developed Markets Index.
- Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.
- Fonden får inte använda sig av blankning.

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

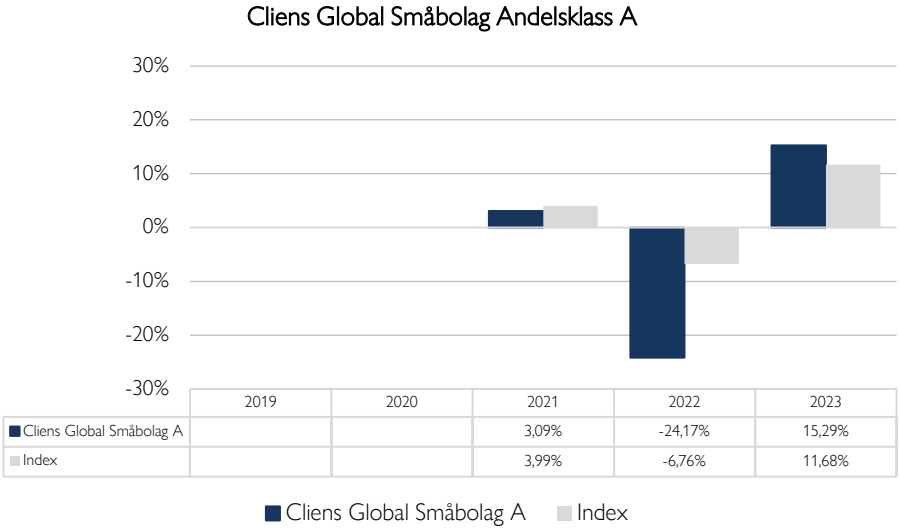
5.3 Hållbarhetsinformation

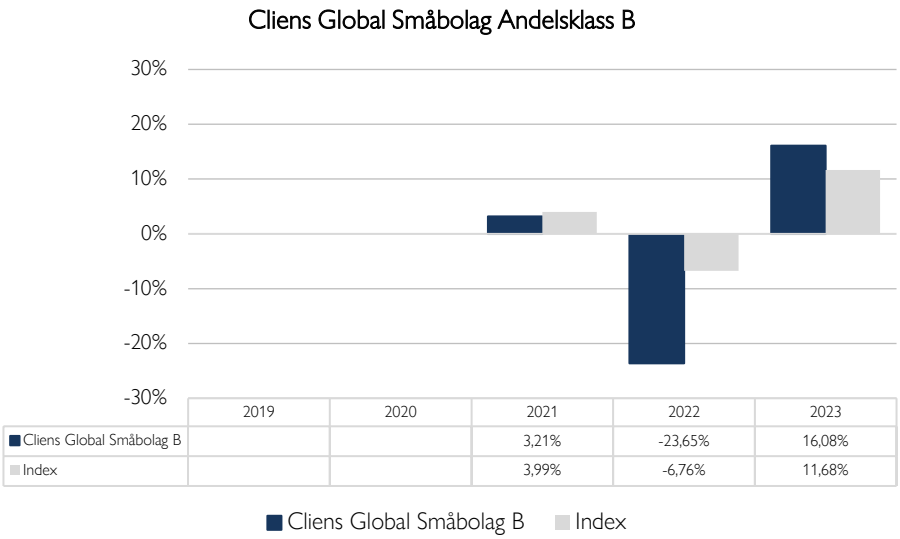
Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

5.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år sedan fondens start.

Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.





5.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en medelnivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 4 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning.

5.6 Riskprofil

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

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Fondens hållbarhetsrisker är diversifierade genom att fondens investeringar är spridda över olika branscher och regioner som förknippas med olika hållbarhetsrisker. Eftersom fonden investerar globalt så bedöms fonden har en förhöjd risk för sociala och bolagsstyrningsrelaterade hållbarhetsrisker jämfört med om fonden investerar i Norden, men även miljörelaterade händelser och omständigheter kan komma att aktualiseras för fondens investeringar och därmed påverka avkastningen negativt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

5.7 Aktivitetsgrad

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

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap Index* vilket speglar bolag i small cap segmentet. Indexet representerar 23 länder inom kategorin utvecklade länder ("developed markets"). Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, geografisk

exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt oberoende av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

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

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Global Småbolag A:	6,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Småbolag B:	6,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex. Då fondens aktiva risk ligger omkring 7 % betyder det att fondens avkastning ofta avviker mot indexavkastningen.

5.8 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha tre andelsklasser: A, B och C. För tillfället har andelsklass A och B startat.

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

5.9 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

5.10 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

5.11 Andelsklass

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

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

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

Andelsklassen C är öppen endast för:

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

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

5.12 Index disclaimer

*Källa: MSCI. Information som härrör från MSCI får endast användas för läsarens interna bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av den information som härrör från MSCI är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. Information som härrör från MSCI tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon information hos MSCI (tillsammans "MSCIparterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdskador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com)

5.13 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Värdepappersfondens namn är Cliens Global Småbolag, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

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

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

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

Andelsklassen C är öppen endast för:

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

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

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan

myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, upptagna till handel på reglerad marknad. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fonden förvaltas enligt principer för ansvarsfulla investeringar vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol och pornografi samt lotteri, vadhållning, kasino och liknande spel om pengar. De rutiner och metoder som Fondbolaget tillämpar för att, med tillämpning av principerna för ansvarsfulla investeringar, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivat-instrument samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar i derivatinstrument får ha de underliggande tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

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

Placeringar i aktier samt aktierelaterade överlåtbara värdepapper ska motsvara minst 80 procent av Fondens värde.

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

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

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.

Fonden får inte använda sig av blankning.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i

förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden får använda sig av tekniker och instrument som avses i 24 kap. 13 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i fonden.

Fonden får investera i sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

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

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

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Fonden är dock inte öppen för handel för försäljning och inlösen av fondandelar sådana svenska bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett tillförlitligt sätt till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,65 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,675 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som MSCI World Small Cap TR Net Index.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

Fonden följer principen om high watermark. Det innebär att i det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass B, samt i förekommande fall A och C, under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Förvaltarens skadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF gäller oaktat vad som framgår av fondbestämmelserna.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som

kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16 §§ LVF gäller oaktat vad som framgår av fondbestämmelserna.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

5.14 Hållbarhetsinformation

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Global Småbolag
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identiteidentifieringskod för juridisk person:
Cliens Global Småbolag LEI: 549300HKU0XVH4JCQ786
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja ●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt

kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

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

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

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

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att

investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom god riskspridning i fonden.

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de globala aktiemarknaderna. Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, upptagna till handel på reglerad marknad. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fondens placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag ska motsvara minst 90 procent av Fondens finansiella instrument. Med små- och medelstora företag avses företag som vid investeringstillfället har ett marknadsvärde inte är större än det företag som har högst marknadsvärde inkluderat i MSCI World Small Cap Index. Vidare ska fondens placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i utvecklade länder (s.k. "developed markets") motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Inriktningen i övrigt är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens

konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen i investeringar specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

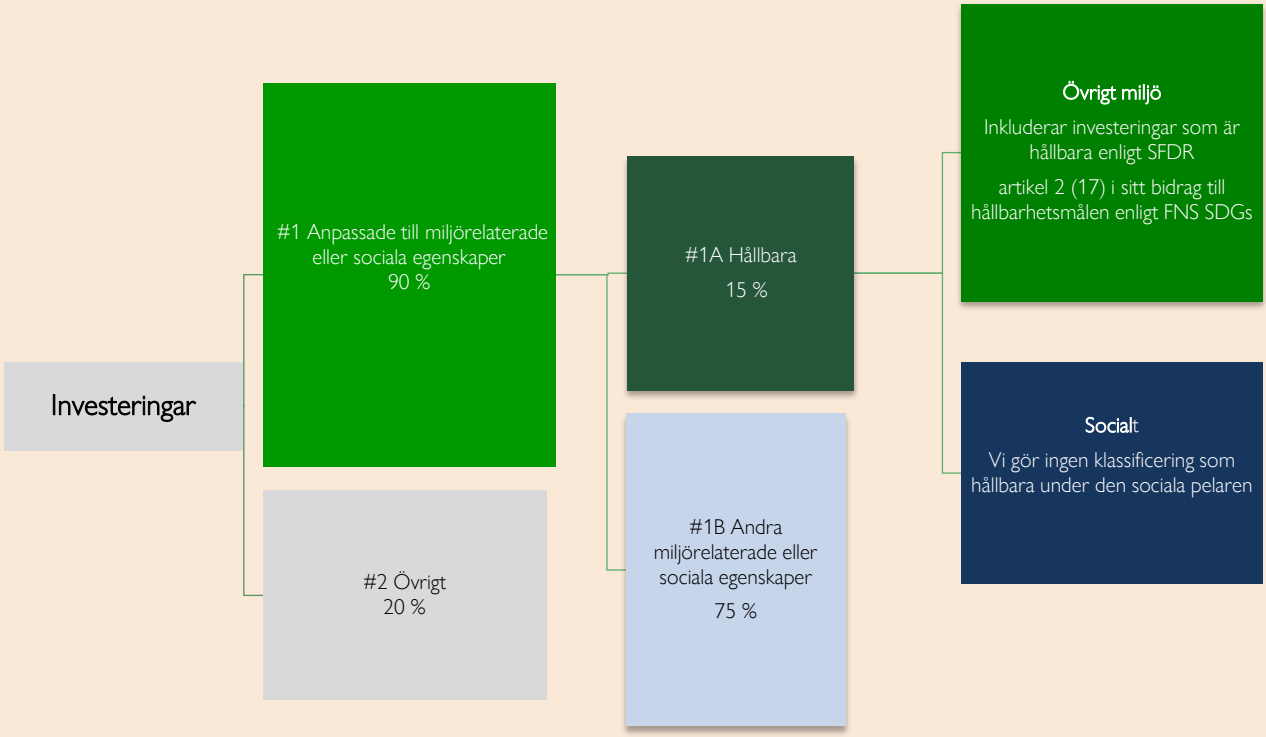
1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet

2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

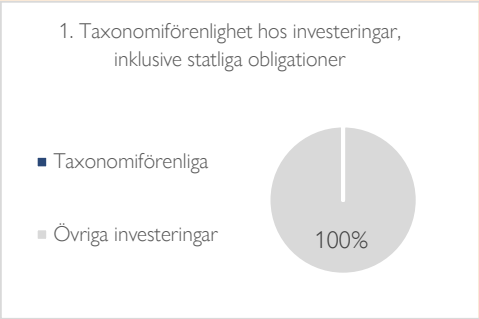
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[3]

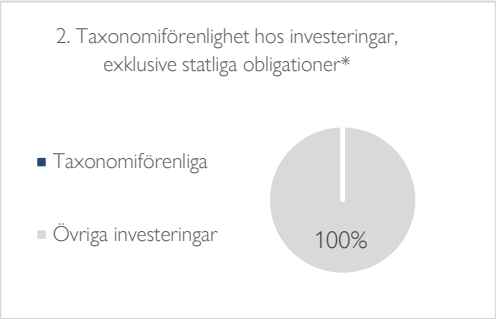
☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*





* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

[3] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 20 % i likvida medel eller motsvarande för att hantera likviditet respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen. Den planerade tillgångsallokeringen innebär dock maximalt 10% likvida medel.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

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

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/globala-smabalag

6. Cliens Mixfond

6.1 Allmänt

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

6.2 Målsättning och placeringsinriktning

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

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

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

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

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

Högst tio procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

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

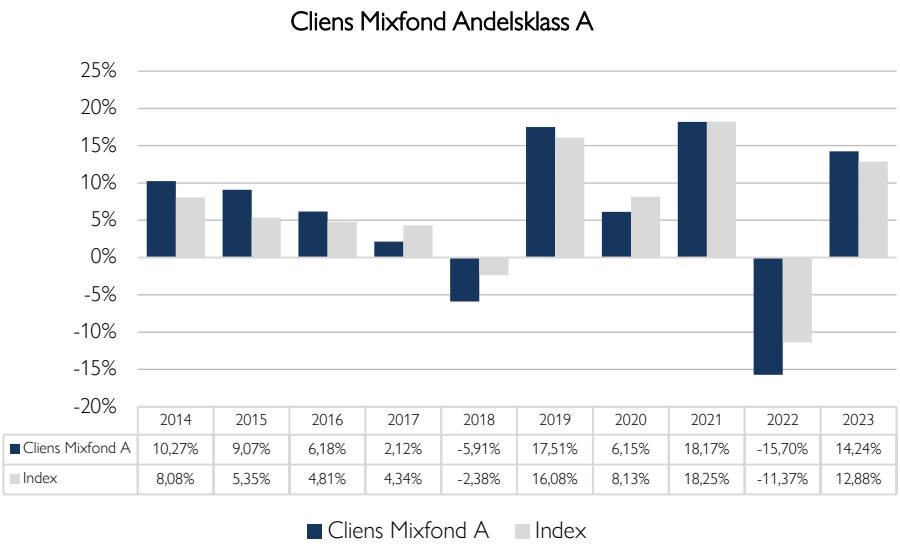
6.3 Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

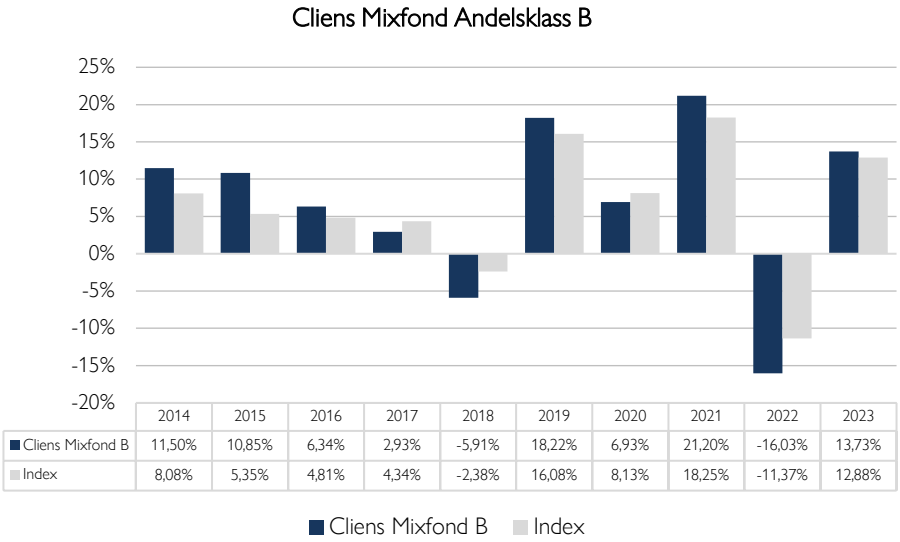
6.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste 10 åren.

Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Mixfond A	10,27%	9,07%	6,18%	2,12%	-5,91%	17,51%	6,15%	18,17%	-15,70%	14,24%
Index	8,08%	5,35%	4,81%	4,34%	-2,38%	16,08%	8,13%	18,25%	-11,37%	12,88%



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Mixfond B	11,50%	10,85%	6,34%	2,93%	-5,91%	18,22%	6,93%	21,20%	-16,03%	13,73%
Index	8,08%	5,35%	4,81%	4,34%	-2,38%	16,08%	8,13%	18,25%	-11,37%	12,88%

6.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge

avkastning i form av utdelning eller liknande eller ska bevaras. Fonden är tänkt för investerare med en medellång placeringshorisont (minst 3 år). Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 3 av 7, vilket motsvarar en medellåg nivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 3 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

6.6 Riskprofil

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

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

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

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Med hänsyn till fondens geografiska placeringsunivers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

6.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad allokeringsfond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som växlar mellan räntebärande värdepapper och aktier, dock

alltid minst 25 % i något av tillgångsslagen. Det innebär att fonden i vissa marknadslägen kan ha upp till 75 % aktier. I syfte att bromsa större värdefall i marknaden så kan fonden placera upp till 75 % av kapitalet i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kan ta positioner i utländska aktier men tyngdpunkten ligger på den svenska aktiemarknaden. Förvaltarna lägger ett stort fokus på att begränsa risken för stora värdefall i fonden. Fondens målsättning är att ge andelsägarna en god avkastning genom en aktiv tillgångsallokering mellan aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett viktat index bestående av 50 procent SIX Return Index och 50 procent Solactive SEK IG Credit Index. SIX Return Index är ett index som har gjorts med utgångspunkt i att spegla marknadsutvecklingen av bolag på Nasdaq OMX Stockholm. Solactive SEK IG Credit Index speglar utvecklingen i företags- och kommunobligationer emitterade i SEK som har getts ett högt, så kallad investment grade, och officiellt kreditbetyg. Obligationerna i indexet har rörlig, fast eller ingen ränta med en återstående löptid om lägst 12 månader. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och riskprofil, samstämmighet av kreditbetyg för de företagsobligationer som fonden investerar i samt börsvärde på bolagen inom indexen. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt oberoende av index. T.o.m. 221231 hade fonden ett sammansatt jämförelseindex bestående av 50 procent SIXRX och 50 procent OMRX T-Bill.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Mixfond A:	4,41%	4,01%	2,56%	2,61%	2,71%	2,13%	2,75%	3,88%	3,40%	2,43%
Mixfond B:	4,38%	4,17%	2,74%	2,61%	3,20%	2,88%	2,93%	4,12%	3,58%	2,66%

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex. Då fondens aktiva risk ligger omkring 3-4 % betyder det att fonden ofta avviker mot indexavkastningen.

Historiken senaste åren t.o.m. 221231 är beräknad med ett sammansatt jämförelseindex bestående av 50 procent SIXRX och 50 procent OMRX T-Bill.

6.8 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: A, B, C och D. För tillfället har andelsklass A och B startat.

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

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

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:* 1,40 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.

6.10 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning*

6.11 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,40 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av den del av totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX

Treasury Bill Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

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

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

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

Andelsklass C och D är öppna endast för:

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

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

6.12 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Mixfond nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,40 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad enligt OMRX Treasury Bill Index.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,75 procent och ingen prestationsrelaterad avgift.

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

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,875 procent och ingen prestationsrelaterad avgift.

Andelsklass C och D är öppna endast för:

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

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

Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden med justering för de specifika villkor som gäller för respektive andelsklass enligt ovan. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som investerar i aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper samt i penningmarknadsinstrument, dock alltid till minst 25 procent i var och ett av tillgångsslagen aktierelaterade och räntebärande överlåtbara värdepapper. Fondens tillgångar allokeras utifrån Förvaltarens marknadstro. Det innebär att Fonden, när marknaden bedöms kunna uppvisa en positiv utveckling över tid, kan vara investerad upp till 75 procent i aktier med tyngdpunkt på den svenska aktiemarknaden. I situationer där marknaden bedöms utvecklas negativt över tid har Fonden möjlighet att i placera upp till 75 procent av tillgångarna i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument samt, till högst 20 procent, på konto i kreditinstitut.

Fonden har som målsättning att ge andelsägarna en god avkastning genom en aktiv tillgångsallokering.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Av Fondens medel skall 25 till 75 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument medan 25 till 75 procent kan vara direkt placerade i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket avses bl.a. stats- och bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer och, statsskuldsväxlar, och på konto i kreditinstitut. Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning Fonden skall ha.

Placering på konto i kreditinstitut får maximalt uppgå till 20 procent av Fondens medel.

Högst tio procent av Fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden placerar inte heller i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden kan använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i derivatinstrument kan endast ske genom att ställa ut köpoptioner mot underliggande överlåtbara värdepapper i respektive bolag (s.k. covered calls). Utställande av sådana köpoptioner får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 25 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas varje svensk bankdag genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

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

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och därefter med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Värdet av en fondandel skall beräknas fortlöpande varje svensk bankdag av Förvaltaren.

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF, och som saknar marknadspriser enligt stycke 2 ovan, fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl. 15.00 (12.00 halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till den

bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i en andelsklass är SEK 5 000. För efterföljande insättningar i samma andelsklass gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda. Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass C inte längre föreligger.

Andelar i andelsklass B ska omföras till andelsklass D när villkoren för innehav i andelsklass D är uppfyllda. Andelar i andelsklass D ska omföras till andelsklass B när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass D inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar. Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass;

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till Förvaltaren utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex). d.v.s. ett kort ränteindex som motsvarar den ”riskfria räntan”. OMRX Treasury Bill Index beräknas dagligen.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,75 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till Förvaltaren.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,7 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till Förvaltaren utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex). d.v.s. ett kort ränteindex som motsvarar den ”riskfria räntan”. OMRX Treasury Bill Index beräknas dagligen.

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,875 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till Förvaltaren.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskeln som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

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

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar i regel inte utdelning, Utdelning får dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Sådan utdelning sker under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarensstyrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltarengjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltarensjälv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaltarenmed tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaltaren. Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Förvaltaren, om Förvaltaren varit normalt aktsam. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada,

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarenskadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars

konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av- svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

6.13 Hållbarhetsinformation

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Mixfond
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identildentifieringskod för juridisk person:
Cliens Mixfond LEI: 636700LXS8WM4PX21J66
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt

kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

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

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

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

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att

investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fondens målsättning är att ge andelsägarna en god avkastning genom en aktiv tillgångsallokering mellan aktier och räntebärande överlåtbara värdepapper.

Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond och placerar minst 90 procent av fondens medel i svenska bolag. Av Fondens medel är 25 till 75 procent direkt placerade i aktierelaterade instrument. Av Fondens medel kan 25 till 75 procent vara direkt placerade i ränterelaterade finansiella instrument med vilka menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, statsskuldsväxlar samt placering på konto hos kreditinstitut.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp

i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

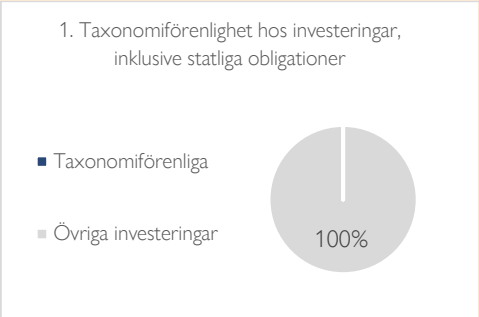
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[4]

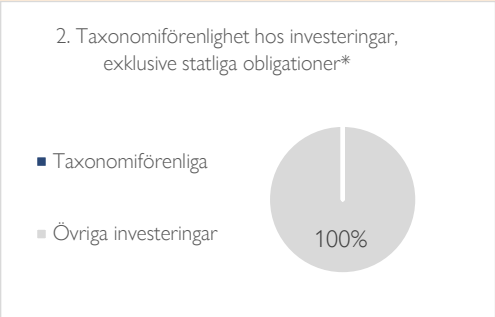
☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*





* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

[4] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 20 % i likvida medel eller motsvarande för att hantera likviditet respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen. Den planerade tillgångsallokeringen innebär dock maximalt 10% likvida medel.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

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

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/mixfond

7. Cliens Micro Cap

7.1 Allmänt

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

7.2 Målsättning och placeringsinriktning

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

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

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

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

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

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

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

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

7.3 Hållbarhetsinformation

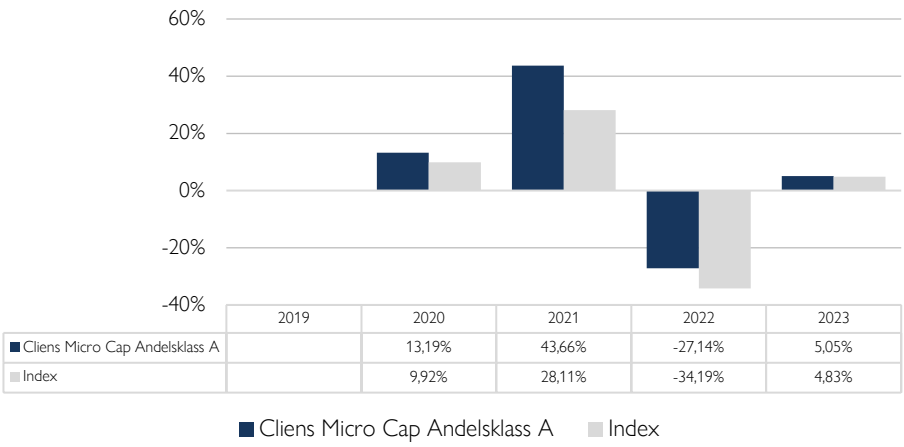
Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

7.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år sedan fondens start.

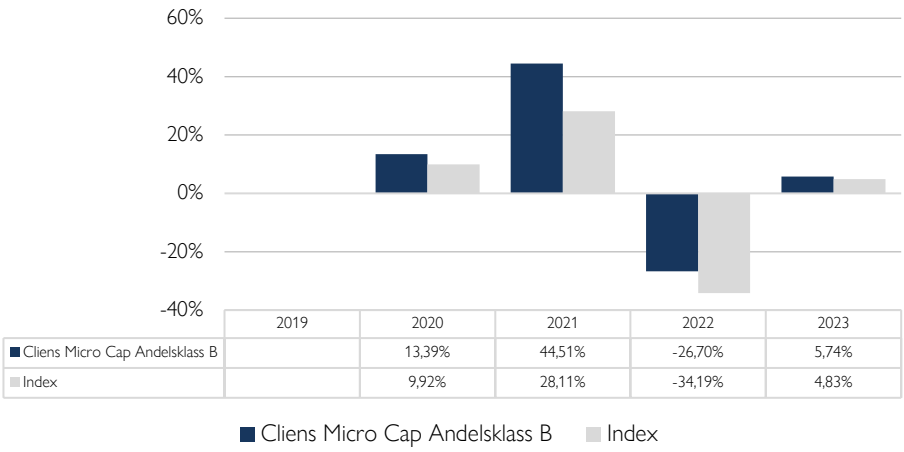
Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.

Cliens Micro Cap Andelsklass A



	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Micro Cap Andelsklass A		13,19%	43,66%	-27,14%	5,05%
Index		9,92%	28,11%	-34,19%	4,83%

Cliens Micro Cap Andelsklass B



	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Micro Cap Andelsklass B		13,39%	44,51%	-26,70%	5,74%
Index		9,92%	28,11%	-34,19%	4,83%

7.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras.

Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en medelnivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 4 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning.

7.6 Riskprofil

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

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

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Med hänsyn till fondens geografiska placeringsunivers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

7.7 Finansiell hävstång

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

7.8 Aktivitetsgrad

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

Jämförelseindex

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

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2020. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för samtliga år före 2022.

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Micro Cap A	8,64%	5,77%	-	-	-	-	-	-	-	-
Micro Cap B	8,64%	5,77%	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex. Då fondens aktiva risk ligger omkring 5-6% betyder det att fondens avkastning ofta avviker mot indexavkastningen.

7.9 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha tre andelsklasser: A, B och C. För tillfället har andelsklass A och B startat.

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

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

7.10 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

7.11 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

7.12 Andelsklasser m.m.

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

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver det utgår en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad

som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

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

Andelsklassen C är öppen endast för:

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

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

7.13 Försäljningsstopp

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

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

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

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

7.14 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Cliens Micro Cap, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Detta innebär att Fonden i viss utsträckning får avvika från de placeringsbestämmelser som gäller vid förvaltning enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. Andelsklassen lämnarnormalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.

Andelsklassen C är öppen endast för:

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

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

Fonden riktar sig till allmänheten och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.
Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad fond med inriktning mot överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Fonden placerar huvudsakligen sina medel i svenska bolag. Fonden kan ha en mer koncentrerad portfölj, d.v.s. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna

vapen, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet. De rutiner och metoder som Förvaltaren tillämpar för att, med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

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

Placeringar på konto i kreditinstitut får uppgå till maximalt 50 procent av Fondens medel.

<u>Fonden avviker från vad som gäller för värdepappers-fonder enligt nedan:</u>

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF och får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 15 procent av Fondens medel. Fonden har ingen begränsning på de innehav som överstiger 5 procent utan dessa kan totalt uppgå till 100 procent av Fondens medel. Fonden kommer dock alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 11 § LVF och placera medel på konto i ett och samma kreditinstitut motsvarande 40 procent av Fondens medel under förutsättning att kreditinstitutet är en bank med säte i Sverige.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 20 § LVF och får inneha maximalt 40 procent av rösterna för samtliga av en emittent utfärdade aktier. Det sammanlagda aktieinnehavet i Förvaltarens fonder får motsvara maximalt 40 procent av emittentens röster.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF, och får vid en kombination av sådana placeringar som avses i angivna lagrum ha en total exponering mot ett företag eller en företagsgrupp som uppgår till maximalt 50 procent av Fondens medel.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens medel.

Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Risknivå och riskmått

Mot bakgrund av att fondens placeringar kommer utgöras av placeringar i Micro Cap-bolag bedöms fonden ha en totalrisk (volatilitet) som över tiden ligger något över den nivå som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet. Totalrisken visar hur mycket fondens avkastning varierat, samt kan antas variera, kring sin förväntade genomsnittliga avkastning över tid.

Fondens risk, beräknat med det riskmått som fonden använder (standardavvikelsen för månadsavkastningen för fonden under en rullande 24 månaders period, multiplicerat med roten ur antalet månader under året), ska under normala marknadsförhållanden uppgå till 15-25 procent. Den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid onormala marknadsförhållanden.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden.

Fonden får använda sig av tekniker och instrument enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.

Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

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

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

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes, med avvikelse från 4 kap. 13 § första stycket LVF, den sista svenska bankdagen varje månad av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda tio (10) bankdagar före den sista bankdagen i månaden. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast tre (3) bankdagar före den sista bankdagen i månaden kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag).

Begäran om inlösen av fondandelar ska vara Förvaltaren tillhanda senast femton (15) bankdagar för den sista bankdagen i månaden) för att avräknas till den sista bankdagens i månadens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer senare än ovan angivet avräknas till nästkommande månads försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls den sista bankdagen varje månad av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

Försäljningsstopp

Förvaltaren äger rätt att besluta att ytterligare försäljning av fondandelar tillsvidare inte ska ske om fondens totala förmögenhet är av sådan storlek att fonden inte längre kan förvaltas på ett för andelsägarna effektivt sätt. Förvaltaren ska fastställa riktlinjer för hur verkställigheten av försäljningsstopp ska ske samt rutiner för dess hantering. Riktlinjerna beskrivs närmare i fondens informationsbroschyr.

Förvaltaren äger rätt att besluta om upphävande av försäljningsstopp om förutsättningarna för detta inte längre föreligger.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift uppgår till högst 1,40 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Klass B: Fast avgift uppgår till högst 0,70 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Klass C: Fast avgift uppgår till högst 0,70 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till Förvaltaren om högst 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Fondens fasta avgift beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas månatligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall fonden en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än tröskelvärdet, och det under en senare månad uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än tröskelvärdet, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare månad/månaders underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att fonden erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän fonden som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och C: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för andelsklass B, samt i förekommande fall, A och C under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad

som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet utanför Förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet

orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

7.15 Hållbarhetsrelaterad information

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Cliens Micro Cap
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identiidentifieringskod för juridisk person:
Cliens Micro Cap LEI: 636700YA0U8L8Z830R97
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt

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

kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

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

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att

investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom god riskspridning i fonden.

Fonden är en aktivt förvaltad specialfond som huvudsakligen placerar sina medel i aktier utgivna av Micro Cap-bolag. I begränsad omfattning kan andra typer av finansiella instrument användas som komplement till aktier. Minst 90 procent av fondens finansiella instrument och minst 50 procent av fondens medel ska vara placerade i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av Micro Cap-bolag. Med Micro Cap-bolag avses företag som vid fondens första investering har ett marknadsvärde som högst motsvarar 0,1 procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Minst 90 procent av Fonden finansiella instrument ska vara placerade i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige.

Målsättningen är att Fonden, under normala förhållanden, ska vara placerad till minst 90 procent i aktier utgivna av Micro Cap-bolag men att denna nivå kan komma att underskridas t.ex. om det enligt förvaltarens bedömning saknas lämpliga investeringsobjekt. Inriktningen i övrigt är diversifierad och således inte begränsad till någon särskild bransch.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning

och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar specifik tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

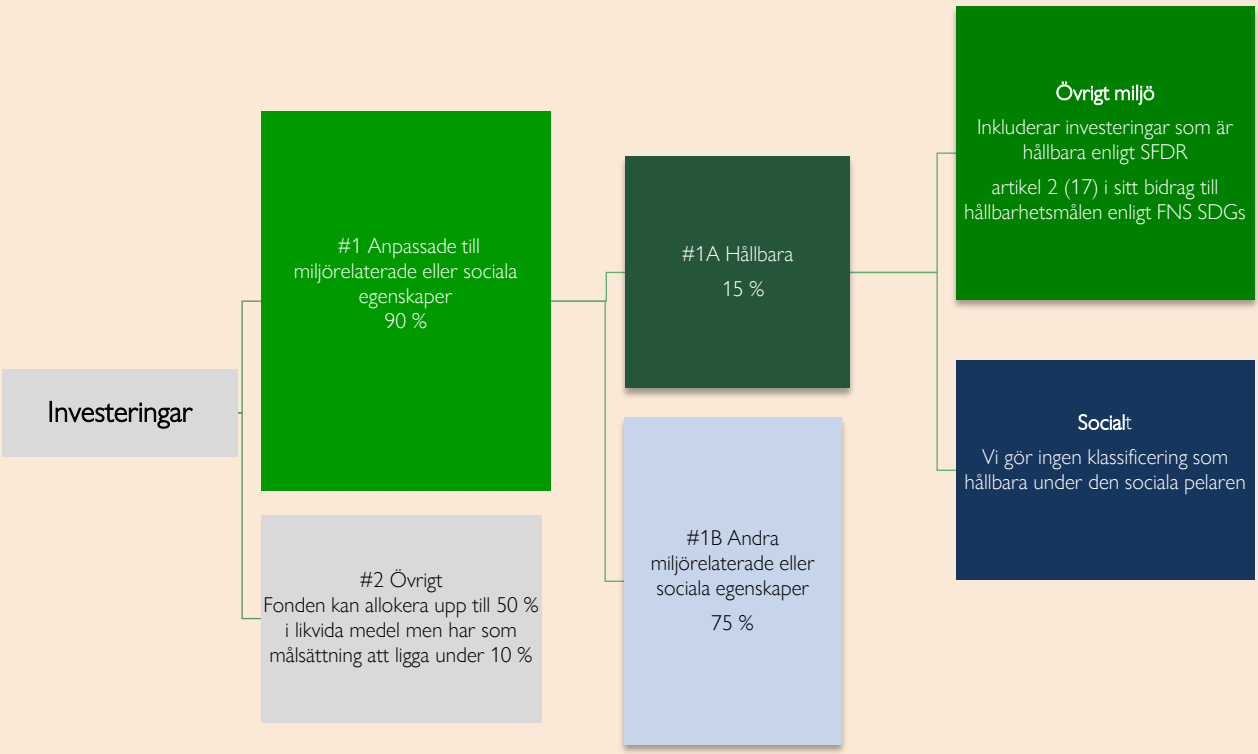
1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet

2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

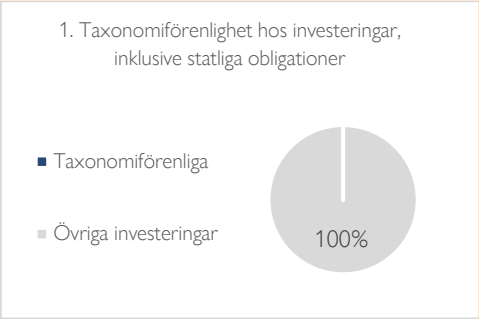
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[5]

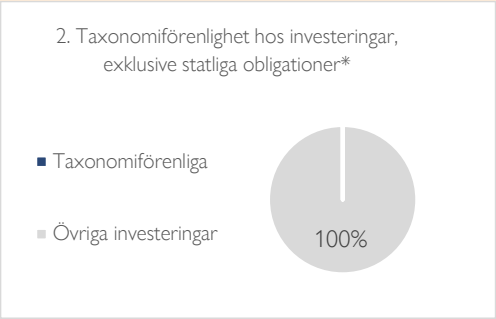
☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*





* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

[5] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 50 % i likvida medel eller motsvarande från tid till annan för att hantera likviditet. Den planerade tillgångsallokeringen innebär dock maximalt 10% likvida medel.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

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

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/micro-cap

8. Cliens Småbolag

8.1 Allmänt

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

8.2 Målsättning och placeringsinriktning

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

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

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

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

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

8.3 Hållbarhetsinformation

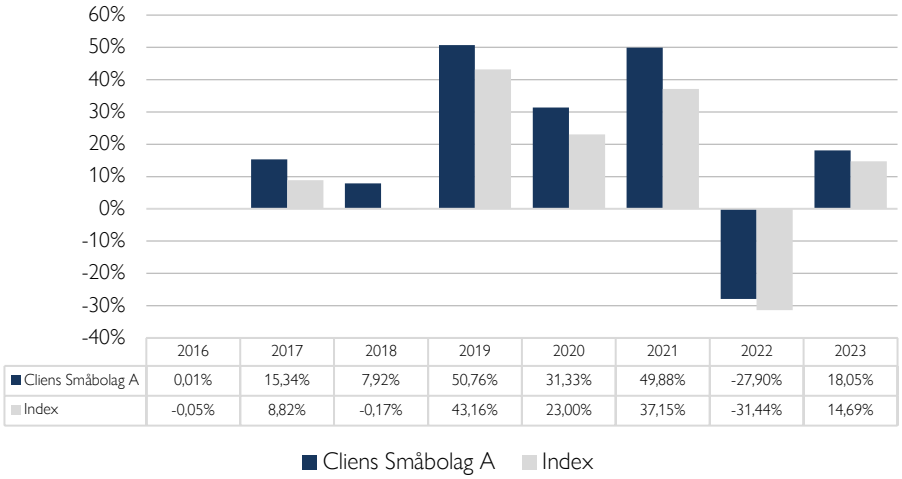
Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

8.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste 10 åren.

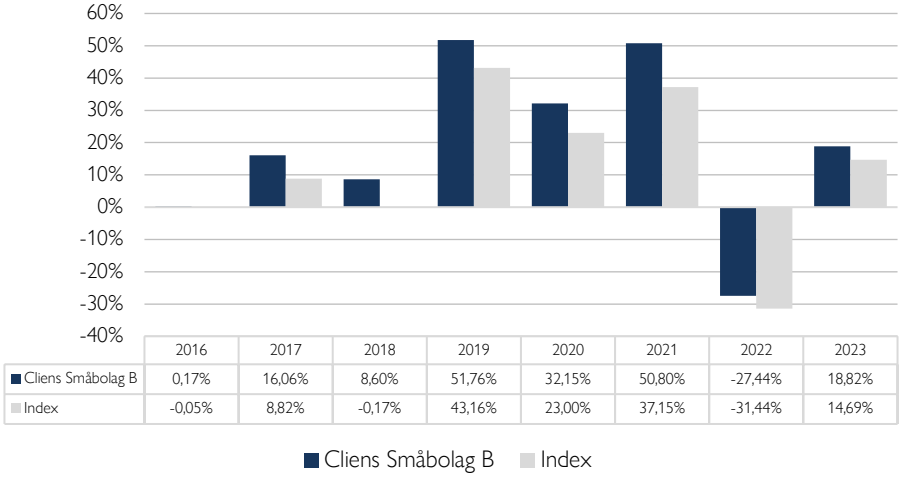
Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.

Cliens Småbolag Andelsklass A



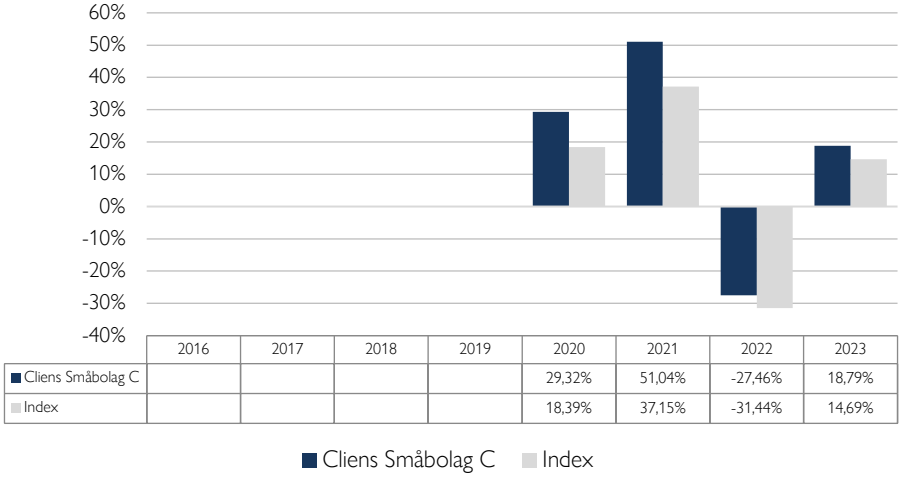
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Småbolag A	0,01%	15,34%	7,92%	50,76%	31,33%	49,88%	-27,90%	18,05%
Index	-0,05%	8,82%	-0,17%	43,16%	23,00%	37,15%	-31,44%	14,69%

Cliens Småbolag Andelsklass B



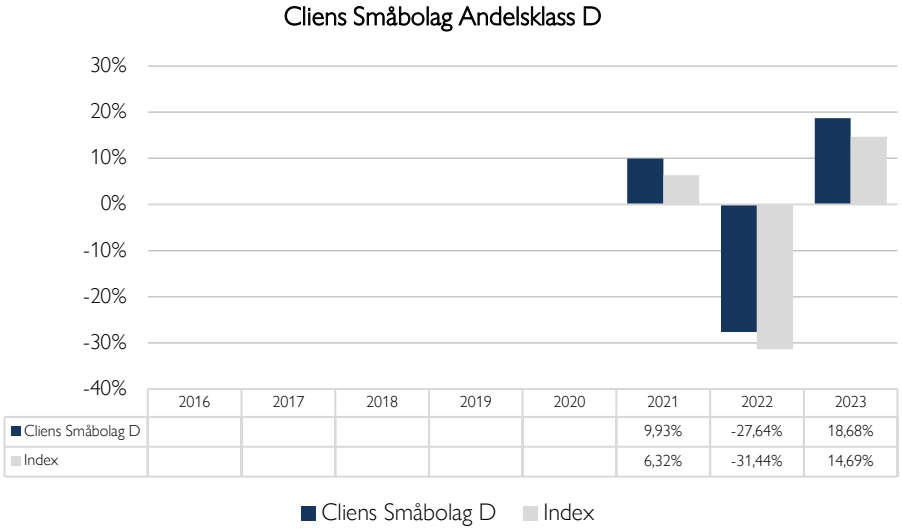
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Småbolag B	0,17%	16,06%	8,60%	51,76%	32,15%	50,80%	-27,44%	18,82%
Index	-0,05%	8,82%	-0,17%	43,16%	23,00%	37,15%	-31,44%	14,69%

Cliens Småbolag Andelsklass C



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Småbolag C					29,32%	51,04%	-27,46%	18,79%
Index					18,39%	37,15%	-31,44%	14,69%

Avkastningen för andelsklass C år 2020 motsvarar perioden sedan andelsklassen startade den 5 februari 2020.



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Småbolag D						9,93%	-27,64%	18,68%
Index						6,32%	-31,44%	14,69%

Avkastningen för andelsklass D år 2021 motsvarar perioden sedan andelsklassen startade den 17 september 2021.

8.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras. Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en medelhög nivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 5 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning.

8.6 Riskprofil

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

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Med hänsyn till fondens geografiska placeringsunivers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

8.7 Aktivitetsgrad

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

Jämförelseindex

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

Aktiv risk de senaste 10 åren

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

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Småbolag A	5,30%	4,39%	6,02%	6,64%	5,34%	3,50%	-	-	-	-
Småbolag B	5,29%	4,38%	5,99%	6,61%	5,33%	3,50%	-	-	-	-
Småbolag C	5,29%	4,38%	5,89%	6,51%	-	-	-	-	-	-
Småbolag D	5,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex. Då fondens aktiva risk ligger omkring 5 % betyder det att fondens avkastning ofta avviker mot indexavkastningen.

8.8 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: A, B, C och D. Samtliga andelsklasser är startade. Den som vill investera i andelsklass C ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

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

8.9 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

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

8.10 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

8.11 Andelsklass

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

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

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

Andelsklassen C är öppen endast för:

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

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

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

8.12 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Cliens Småbolag, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

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

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

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

Andelsklassen C är öppen endast för:

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

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

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

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass är lika stor och andelarna i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LVF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små- och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fonden investerar huvudsakligen i aktierelaterade överlåtbara värdepapper, upptagna till handel på svensk reglerad marknad. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Fonden förvaltas enligt etiska principer vilket bl.a. innebär att Fonden främjar hållbara bolag och undviker att placera i bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol och pornografi samt lotteri, vadhållning, kasino och liknande spel om pengar. De rutiner och metoder som Fondbolaget tillämpar för att, med tillämpning av de etiska principerna, välja och övervaka Fondens placeringar beskrivs närmare i Fondens informationsbroschyr.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

Placeringar i aktier och andra aktierelaterade överlåtbara värdepapper skall motsvara minst 75 procent av Fondens värde

Placeringar i finansiella instrument utgivna av små- och medelstora företag skall motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Med små- och medelstora företag avses företag som vid Fondens förvärvstillfälle har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen).

Placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Norden skall motsvara minst 90 procent av Fondens värde. Vidare ska placeringar i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige motsvara minst 80 procent av Fondens värde. Emittenten anses vid tillämpningen av denna regel ha hemvist där styrelsen har sitt säte och/eller där emittenten har sitt huvudkontor samt där emittenten har, eller inom ett år avser att ha, finansiella instrument upptagna till handel på en marknadsplats.

Placeringar i fondandelar får motsvara högst 10 procent av Fondens värde.

Fonden får inte använda sig av blankning och värdepapperslån.

Fonden investerar inte i företag där mer än fem procent av omsättningen, såvitt är känt för Fondbolaget, är inriktad på produktion och försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, pornografi samt lotteri, vadhållning, kasino och liknande spel om pengar. Fonden investerar inte heller i företag som är involverade i produktion eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF. Fonden får investera i derivat för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen eller att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och/eller standardiserade optioner. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren.

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

Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Förvaltaren bedöms som ej tillförlitlig fastställs

marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag). Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl 15.00 (kl 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser. Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass D är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i andelsklass A ska omföras till andelsklass C när villkoren för innehav i andelsklass C är uppfyllda.

Andelar i andelsklass C ska omföras till andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i andelsklass C inte längre föreligger. Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av Fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE).

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,65 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE).

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,675 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE).

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,60 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A, C och D: Andelsklasserna lämnar normalt ingen utdelning, Utdelning kan dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass B, samt i förekommande fall A, C och D, under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Förvaltaren fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning skall Förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Förvaltaren senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

I övrigt regleras Förvaltarenskadeståndsansvar enligt 2 kap. 21 § LVF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14-16§§ LVF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren

blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

8.13 Hållbarhetsinformation

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Småbolag
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identildentifieringskod för juridisk person:
Cliens Småbolag LEI: 636700R0F6629HNU3161
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt

kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

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

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att

investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom god risksprid i fonden. Fonden är en aktivt förvaltad värdepappersfond som placerar minst 90 procent av Fondens medel i små- och medelstora bolag, vilka definieras som bolag som vid förvärvstillfället har ett marknadsvärde som högst motsvarar en (1) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm. Av Fondens medel ska minst 90 procent vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Norden eller vars finansiella instrument är noterade på en marknadsplats i Norden, varav minst 80 procent ska vara placerade i Sverige.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i

bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

- *Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?*

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

- *Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?*

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

- *Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?*

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

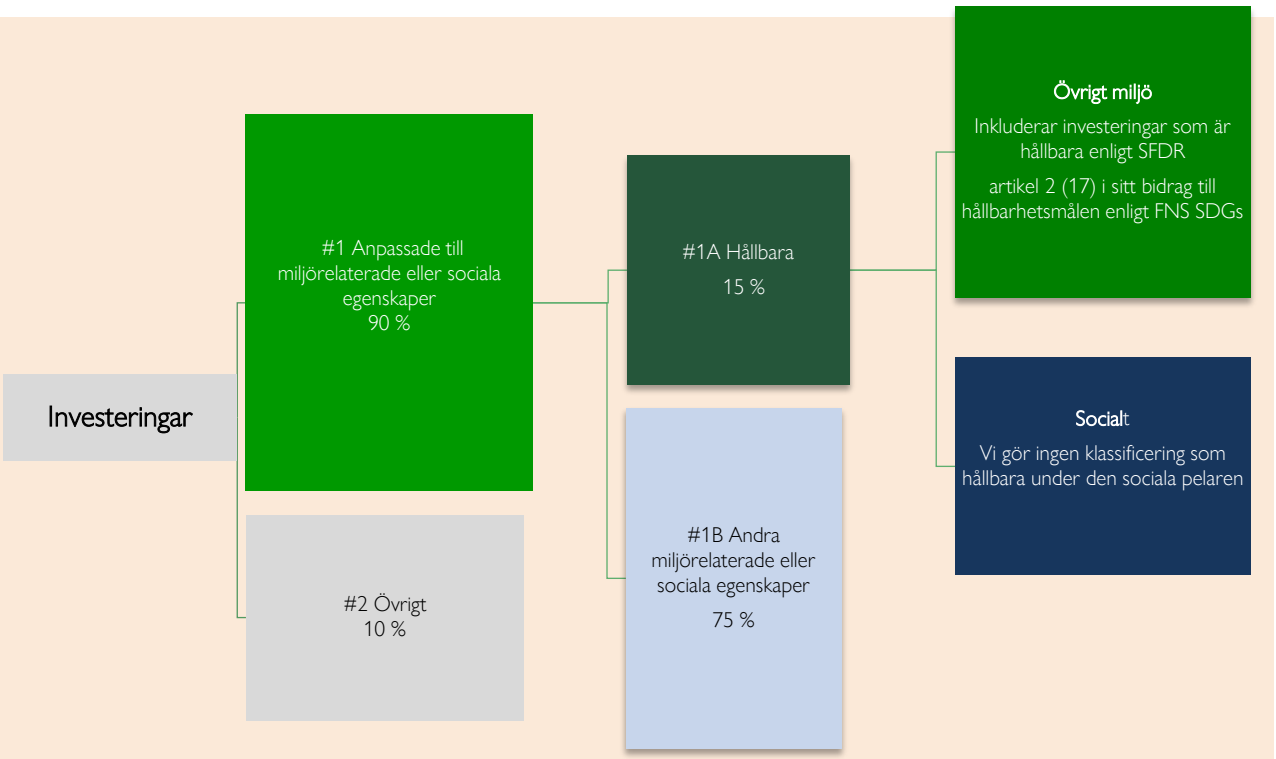
Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara

investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[6]

☐ *Ja:*

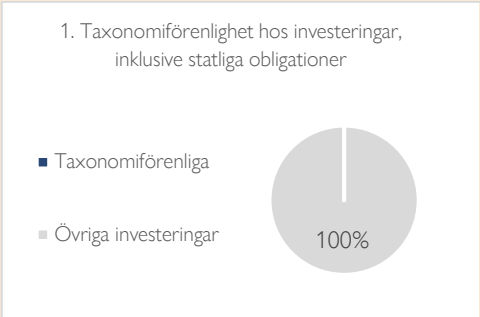
☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

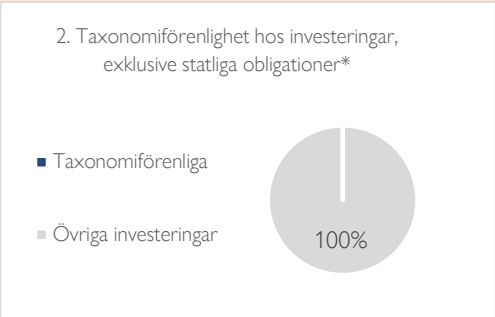
☒ Nej

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*





* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

Hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonom-iska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

[6] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 10 % i likvida medel eller motsvarande respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

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

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/smabolag

9. Cliens Small & Micro Cap

9.1 Allmänt

Fondkategori: Värdepappersfond (UCITS)
Förvaltningsstrategi: Aktiefond
Startdatum: 2023-11-30
Förvaltare: Carl Sundblad och Johanna Ahlqvist

9.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Small & Micro Cap är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt som över tid överträffar utvecklingen för ett sammansatt jämförelseindex bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier. Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns i bilagan "Hållbarhetsinformation". Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

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

Minst 80 procent av fondförmögenheten ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Minst 90 procent av fondens innehav av aktier och aktierelaterade instrument och minst 80 procent av fondförmögenheten ska avse bolag som, vid Fondens förvärvstillfälle, har ett marknadsvärde som högst motsvarar en halv (0,5) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Normalt och över tid förväntas minst 90 procent av fondförmögenheten vara placerad i sådana bolag som avses i föregående mening. Placeringar i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper där bolagens marknadsvärde överstiger ovan begränsning får som högst utgöra 10 procent av fondförmögenheten förutsatt att övriga kriterier enligt ovan är uppfyllda.

Fonden har möjlighet att ha en likviditetsbuffert om upp till 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att placera till högst 20 procent av fondförmögenheten i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper i andra nordiska länder (Danmark, Norge, Finland och Island). Minst 80 procent av fondförmögenheten ska således vara placerad med exponering mot Sverige. Exponering mot Sverige innebär:

- för placeringar på konto i kreditinstitut, att kreditinstitutet ska ha säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial
- för aktier och andra finansiella instrument, i) att emittenten vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige eller ii) att instrumentet är utgivet av en emittent som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller handlas i svenska kronor,
- för derivatinstrument, att underliggande exponering uppfyller förutsättningarna ovan.

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

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp mot betalning i finansiella instrument, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

9.3 Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

9.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste 10 åren.

Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.

9.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras. Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en medelhög nivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 5 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning.

9.6 Derivatinstrument

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

9.7 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad fond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden placerar i huvudsak i aktier utgivna av små bolag, vilka definieras som bolag som vid förvärvstillfället har ett marknadsvärde som högst motsvarar en halv (0,5) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Carnegie Small Cap Return Index speglar bolag i small cap segmentet och Carnegie Micro Cap Sweden Return Index speglar bolag i Micro Cap-segmentet. De två indexen representerar utvecklingen i mindre bolag som är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Fondbolaget bedömer att valda index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av avkastnings- och

riskprofil, geografisk exponering samt börsvärde på bolagen inom indexet. Det kommer dock förekomma avvikelser mot index då fonden förvaltas aktivt oberoende av index.

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2023-11-30. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för samtliga år före 2025.

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Cliens Small & Micro Cap A:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cliens Small & Micro Cap B:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

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

9.8 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: A, B, C och D. För tillfället har andelsklass A och B startat.

Ersättning ska betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Villkor för gällande avgifter för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 1,35 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,38 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Prestationsbaserad ersättning: 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger

avkastningströskeln (50% Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Klass B: *Fast ersättning*

iii. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
iv. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,68 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Prestationsbaserad ersättning: 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (50% Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Klass C: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,675 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,705 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Prestationsbaserad ersättning: 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (50% Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Klass D: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 1,60 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i 9.11 nedan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,63 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

9.9 Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifterna som fonden får ta ut vid försäljning och inlösen av fondandelar samt som dels fast, dels resultatbaserad ersättning som betalas till fondbolaget.

Försäljningsavgift: Ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: Ingen inlösenavgift.

Villkor för avgifter för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,35 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,40 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Prestationsbaserad ersättning: 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (50% Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Klass B: *Fast ersättning*

iii. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
iv. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,70 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Prestationsbaserad ersättning: 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (50% Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Klass C: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,675 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,725 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Prestationsbaserad ersättning: 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (50% Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Klass D: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,60 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i 9.11 nedan, och kostnader för tillsyn och revisorer.
ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

9.10 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

Klass C: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

9.11 Andelsklass

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 100 kronor. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,725 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 100 kronor. I andelsklassen lämnas 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 fondbolaget.
ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget 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 fondbolaget.

Klass D: Andelsklass D är en andelsklass som handlas med villkor för distribution. Andelsklassen är endast öppen om distributören har tecknat avtal med Fondbolaget gällande andelsklass D. Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,65 procent. Minsta insättning i Andelsklassen är 100 kr. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

Andelsklassen 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,
ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen.

Den som distribuerar fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för aktuell andelsklass och att omföring sker om villkoren inte längre är uppfyllda. Villkoren för de olika andelsklasserna gäller för investeraren oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos fondbolaget. När ett försäkringsföretag har investerat i fondandelar inom ramen för avtal med försäkringstagare ansvarar försäkringsföretaget som har avtal med försäkringstagaren för att villkoren för investering i en viss andelsklass är uppfyllda.

Andelar i Andelsklass A och B ska omföras till Andelsklass C om förutsättningarna för innehav i Andelsklass C är uppfyllda för andelarna och till Andelsklass D om förutsättningarna för innehav i Andelsklass D är uppfyllda. Andelar i Andelsklass C och D ska omföras till Andelsklass A om förutsättningarna för innehav i Andelsklass C eller D inte längre föreligger.

9.12 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Cliens Small & Micro Cap, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,40 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 100 kronor. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,70 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,725 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index. Minsta insättningsbelopp är 100 kronor. I andelsklassen lämnas 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 fondbolaget.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget 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 fondbolaget.

Klass D: Andelsklass D är en andelsklass som handlas med villkor för distribution. Andelsklassen är endast öppen om distributören har tecknat avtal med Fondbolaget gällande andelsklass D. Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,65 procent. Minsta insättning i Andelsklassen är 100 kr. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

Andelsklassen 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,

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget och försäkringsföretaget eller en försäkringsdistributör, som enligt sin lydelse omfattar försäkringsföretagets investeringar i andelsklassen.

Den som distribuerar fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för aktuell andelsklass och att omföring sker om villkoren inte längre är uppfyllda. Villkoren för de olika andelsklasserna gäller för investeraren oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos fondbolaget. När ett försäkringsföretag har investerat i fondandelar inom ramen för avtal med försäkringstagare ansvarar försäkringsföretaget som har avtal med försäkringstagaren för att villkoren för investering i en viss andelsklass är uppfyllda.

Andelar i Andelsklass A och B ska omföras till Andelsklass C om förutsättningarna för innehav i Andelsklass C är uppfyllda för andelarna och till Andelsklass D om förutsättningarna för innehav i Andelsklass D är uppfyllda. Andelar i Andelsklass C och D ska omföras till Andelsklass A om förutsättningarna för innehav i Andelsklass C eller D inte längre föreligger.
Det ovan nämnda gäller oavsett om andelsägarens innehav är direkt- eller förvaltarregistrerat (i ett eller flera led) hos fondbolaget. Bedömningen av om och när omföring ska ske ska göras av den distributör som har avtal med andelsägaren, eller i fråga om försäkringsbaserade innehav, med försäkringstagaren. Denne ska underrätta andelsägaren respektive försäkringstagaren om sådan omföring.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, (”Förvaringsinstitutet”). Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om värdepappersfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fondens målsättning är att uppnå långsiktigt god kapitaltillväxt som över tid överträffar utvecklingen för ett sammansatt jämförelseindex bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier. Mer information avseende hållbarhetskriterierna finns i informationsbroschyren. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden är en aktiefond. Minst 80 procent av fondförmögenheten ska vara placerad i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Minst 90 procent av fondens innehav av aktier och aktierelaterade instrument och minst 80 procent av fondförmögenheten ska avse bolag som, vid Fondens förvärvstillfälle, har ett marknadsvärde som högst motsvarar en halv (0,5) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm (Stockholmsbörsen). Normalt och över tid förväntas minst 90 procent av fondförmögenheten vara placerad i sådana bolag som avses i föregående mening. Placeringar i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper där bolagens marknadsvärde överstiger ovan begränsning får som högst utgöra 10 procent av fondförmögenheten förutsatt att övriga kriterier enligt ovan är uppfyllda.

Fonden har möjlighet att ha en likviditetsbuffert om upp till 20 procent av fondförmögenheten.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att placera till högst 20 procent av fondförmögenheten i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper i andra nordiska länder (Danmark, Norge, Finland och Island). Minst 80 procent av fondförmögenheten ska således vara placerad med exponering mot Sverige. Exponering mot Sverige innebär:

- för placeringar på konto i kredit-institut, att kreditinstitutet ska ha säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial
- för aktier och andra finansiella instrument, i) att emittenten vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige eller ii) att instrumentet är utgivet av en emittent som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller handlas i svenska kronor,
- för derivatinstrument, att underliggande exponering uppfyller förutsättningarna ovan.

Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp mot betalning i finansiella instrument, avknoppningar eller andra företagshändelser.
Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF. Vid placeringar i derivatinstrument ska ovanstående placeringsbegränsningar tillämpas med avseende på instrumentets underliggande exponering.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.
Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden. Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar 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 Fondbolagets bedömning är missvisande får

Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

- Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penning-marknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av Fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.
- För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.
- Likvida medel inklusive insättningar på bank, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning.
- Upplupen ersättning för analys
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel ska beräknas varje svensk bankdag av Fondbolaget.

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.cliens.se, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen. Försäljning av andelar sker till ett lägsta belopp om 100 svenska kronor.

Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Fondbolaget. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Fondbolaget medger det.

Minsta första insättning i andelsklass A, C och D är 100 kronor. I andelsklass B är minsta första insättning 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar i andelsklass A-D gäller ingen begränsning.
Fondbolaget för register över samtliga innehavare av fondandelar.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

§11.1 Villkor för avgifter för andelsklass A:

Ersättning ska betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Fast ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,35 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I

denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,40 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Resultatbaserad ersättning

Till Fondbolaget utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

§11.2 Villkor för avgifter för andelsklass B:

Ersättning ska betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Fast ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,70 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Resultatbaserad ersättning

Till Fondbolaget utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

§11.3 Villkor för avgifter för andelsklass C:

Ersättning ska betalas till fondbolaget i form av dels fast ersättning, dels resultatbaserad ersättning.

Fast ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,675 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 1 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,725 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Resultatbaserad ersättning

Till Fondbolaget utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som ett sammansatt index bestående av 50 procent Carnegie Small Cap Return Index och 50 procent Carnegie Micro Cap Sweden Return Index.

§11.4 Villkor för avgifter för andelsklass D:

Ersättning ska betalas till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

Fast ersättning

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,60 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i § 1 ovan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttaget får uppgå till högst 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens

värde.

Den högsta avgiften som får tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Villkor för beräkning av avgift m.m.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskeln som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur Fonden. Vidare får Fonden belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A, C och D: Andelsklasserna lämnar inte utdelning. Utdelning kan dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, varigenom avkastningen ej blir beskattad i två led.

Andelsklass B: Andelsklassen lämnar utdelning. Fondbolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass B, under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av Fondbolaget fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel. Utdelningen fördelas mellan fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

För på fondandel belöpande utdelning ska Fondbolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till Fondbolaget senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.
Beslutar Fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden.

Vid pantsättning ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren

skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget och förvaringsinstitutet har enligt LVF visst ansvar för skador som de har vållat fonden eller fondandelsägare. Vad som nämns nedan begränsar inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § respektive 3 kap. 14–16 §§ LVF.

Fondbolaget är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av Fondbolaget om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.
Föreligger hinder för Fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av Fondbolaget.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fond, Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska

Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.
Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren har vidare rätt att inte erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera, och att således vägra teckning, av andelar i Fonden till fysiska eller juridiska personer om detta, enligt Förvaltarens bedömning, skulle innebära eller medföra risk för att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Förvaltaren har rätt att lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Sådan inlösen får också ske om andelsägarens teckning eller innehav enligt Förvaltarens bedömning medfört eller innebär risk för att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Fonden riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933).

Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna §18. För mer information om tillåtna investerare, se fondens informationsbroschyr.

9.13 Hållbarhetsrelaterad information

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Small & Micro Cap
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identildentifieringskod för juridisk person:
Cliens Small & Micro Cap LEI:
636700PQHNYAHG9JQG25
Cliens Kapitalförvaltning
LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och

sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

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

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

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

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktig värdetillväxt genom god riskspridning i fonden. Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små bolag i Norden med tonvikt på Sverige.

Fonden är en värdepappersfond som placerar minst 90 procent av fondens innehav av aktier och aktierelaterade instrument och minst 80 procent av fondförmögenheten i bolag som, vid Fondens förvärvstillfälle, har ett marknadsvärde som högst motsvarar en halv (0,5) procent av det totala marknadsvärdet för samtliga aktier noterade vid Nasdaq OMX Stockholm. Normalt och över tid förväntas minst 90 procent av fondförmögenheten vara placerad i sådana bolag. Minst 80 procent av fondförmögenheten ska vara placerade med exponering mot Sverige och upp till 20 procent i övriga Norden.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med

globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)
Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)
Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar
Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden
Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

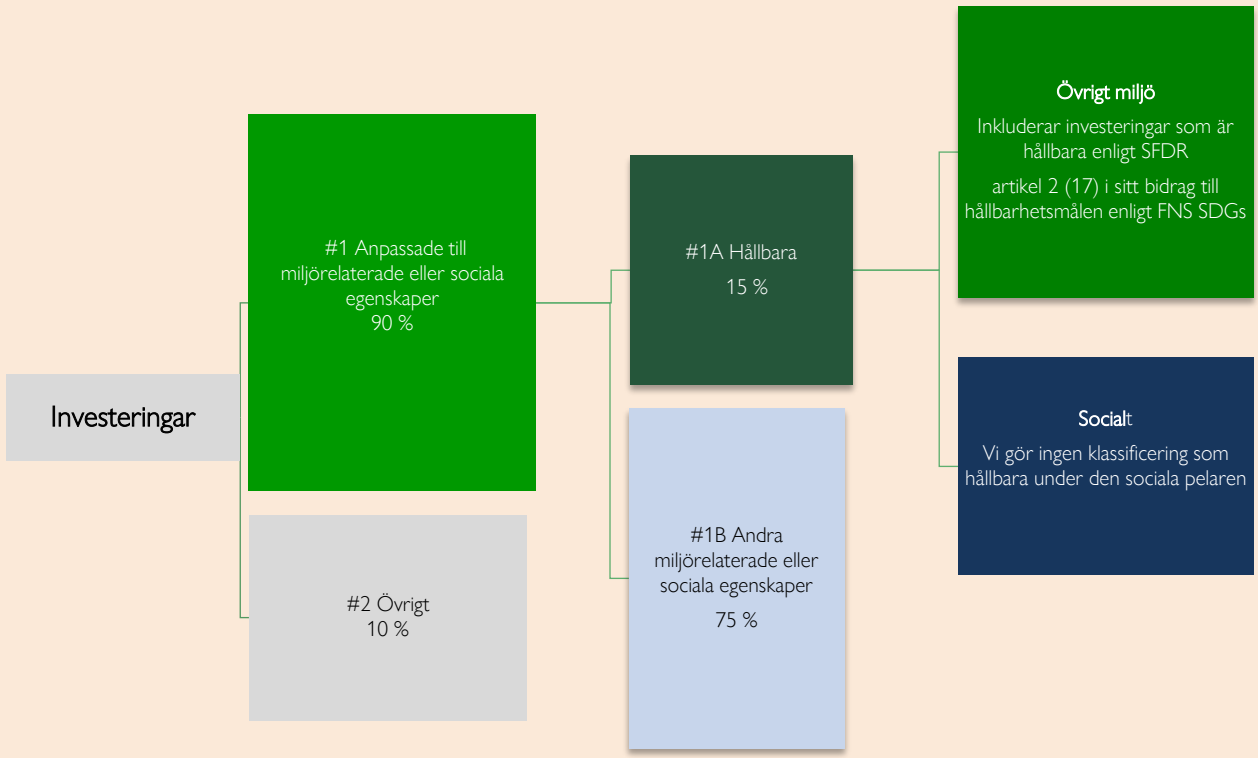
Tillgångsallokering beskriver andelen i investeringar specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.
3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.
4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

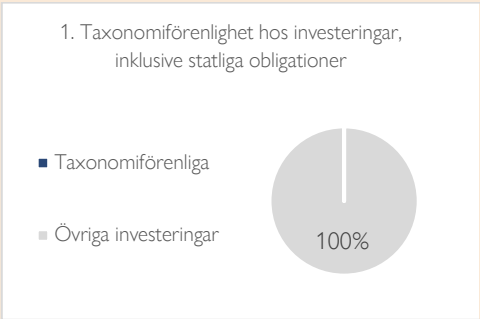
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[7]

☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*



* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

[7] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

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

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 20 % i likvida medel eller motsvarande respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen. Över tid ska likvida medel dock högst uppgå till 10 %.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/fonder/small-micro-cap

10. Cliens Sverige

10.1 Allmänt

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

10.2 Målsättning och placeringsinriktning

Cliens Sverige är en aktivt förvaltad aktiefond med huvudsaklig inriktning mot Sverige. Fondens målsättning är att uppnå långsiktigt god kapitaltillväxt som över tid överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex SIX Return Index. Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier. Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan i bilagan "Hållbarhetsinformation".

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. Normalt sett äger fonden mellan 25-40 innehav.

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

Minst 90 procent av fondförmögenheten ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar i andra nordiska länder (Danmark, Norge, Finland och Island). Minst 90 procent av fondförmögenheten ska vara placerad med exponering mot Sverige. Exponering mot Sverige innebär:

- för placeringar på konto i kreditinstitut, att kreditinstitutet ska ha säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial
- för aktier eller andra finansiella instrument i) att emittenten vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige eller ii) att instrumentet är utgivet av en emittent som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller handlas i svenska kronor,
- för derivatinstrument, att underliggande exponering uppfyller förutsättningarna ovan.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp mot betalning i finansiella instrument, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Handel med derivatinstrument får ske som ett led i fondens placeringsinriktning. Användning av derivatinstrument sker dock endast i undantagsfall och avser då normalt inte att öka fondens risknivå.

Fonden har möjlighet att låna ut en del av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning. Fonden får även använda andra tekniker och instrument för att minska risker i förvaltningen samt för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Vid värdepapperslån samt användning av andra tekniker och instrument utgår normalt inga direkta eller indirekta operationella kostnader/avgifter som belastar fonden.

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

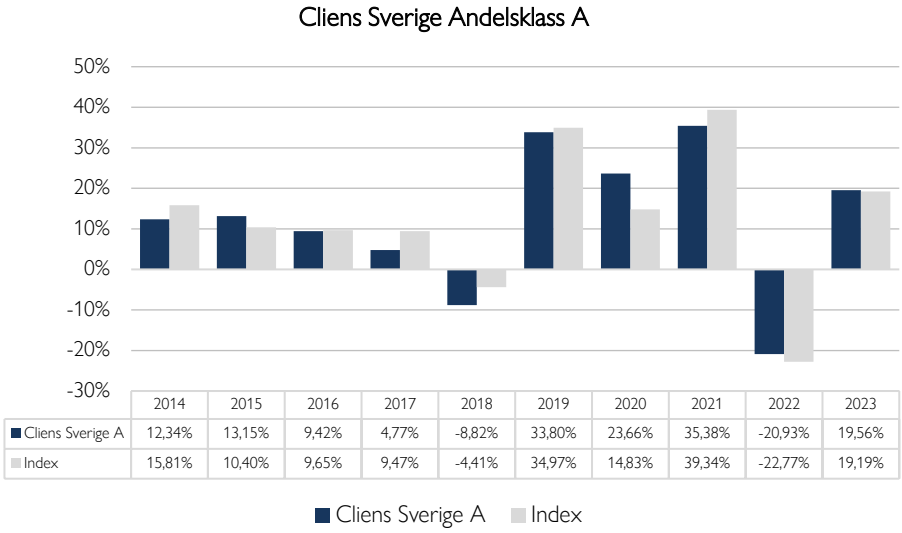
10.3 Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

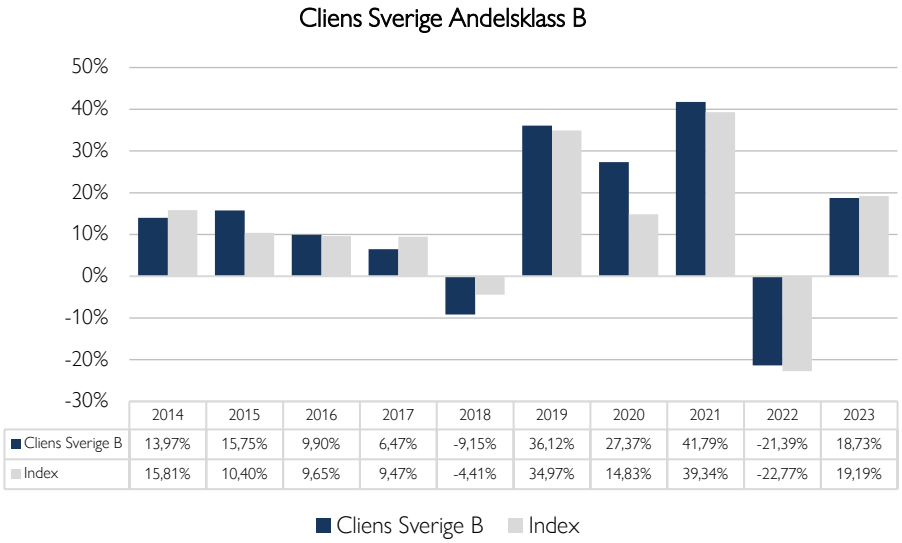
10.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste 10 åren.

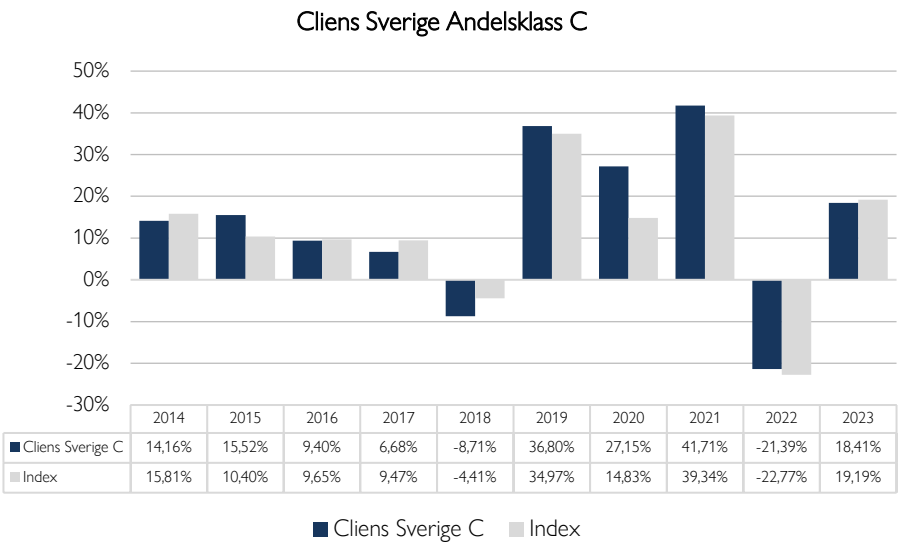
Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.



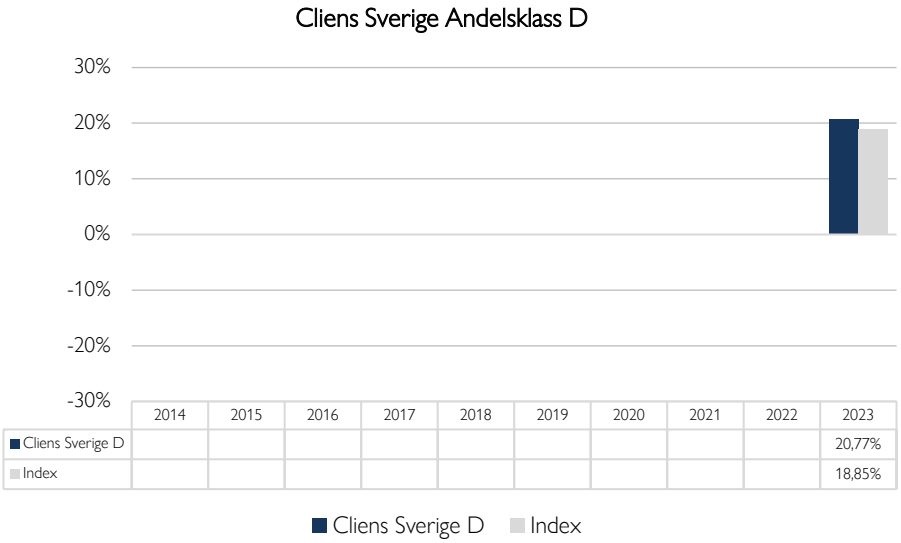
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Sverige A	12,34%	13,15%	9,42%	4,77%	-8,82%	33,80%	23,66%	35,38%	-20,93%	19,56%
Index	15,81%	10,40%	9,65%	9,47%	-4,41%	34,97%	14,83%	39,34%	-22,77%	19,19%



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Sverige B	13,97%	15,75%	9,90%	6,47%	-9,15%	36,12%	27,37%	41,79%	-21,39%	18,73%
Index	15,81%	10,40%	9,65%	9,47%	-4,41%	34,97%	14,83%	39,34%	-22,77%	19,19%



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Sverige C	14,16%	15,52%	9,40%	6,68%	-8,71%	36,80%	27,15%	41,71%	-21,39%	18,41%
Index	15,81%	10,40%	9,65%	9,47%	-4,41%	34,97%	14,83%	39,34%	-22,77%	19,19%



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Sverige D										20,77%
Index										18,85%

Avkastningen för andelsklass D år 2023 motsvarar perioden sedan andelsklassen startade den 24 oktober 2023.

10.5 Målgrupp

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass C är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade

kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras. Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en medelnivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 4 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning.)

10.6 Riskprofil

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

Fonden får handla med derivatinstrument som en del i sin placeringsinriktning. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därför inte påverka fondens riskprofil. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas den s.k. åtagandemetoden vilken innebär att positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Med hänsyn till fondens geografiska placeringsunivers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

10.7 Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Finansiell hävstång beräknas antingen med åtagandemetoden eller med bruttometoden. Fondens högsta tillåtna nivå för finansiell hävstång är 200% enligt åtagandemetoden. Om fondens exponering enligt

åtagandemetoden uppgår till 100% har inte någon finansiell hävstång skapats. Fonden använder för närvarande inte finansiell hävstång.

10.8 Aktivitetsgrad

Fonden är en aktiv förvaltad aktiefond och avser därför inte att följa ett index med hänsyn till fondens val av investeringar. Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar i andra nordiska länder. Minst 90 procent av fondförmögenheten ska vara placerad med exponering mot Sverige och minst 90 procent av fondförmögenheten ska vara placerade i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument. Exponering mot Sverige innebär för placeringar på konto i kreditinstitut, att kreditinstitutet ska ha säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial.

Jämförelseindex

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

Aktiv risk de senaste 10 åren

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Sverige A	4,46%	5,07%	6,41%	5,73%	3,86%	2,52%	2,25%	3,59%	3,79%	2,62%
Sverige B	4,44%	4,92%	6,85%	6,27%	3,73%	2,50%	2,14%	3,38%	3,55%	2,86%
Sverige C	3,87%	4,70%	6,39%	5,81%	3,73%	2,50%	2,04%	3,26%	3,46%	2,85%
Sverige D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex. Då fondens aktiva risk ligger omkring 5 % betyder det att fondens avkastning ofta avviker mot indexavkastningen.

10.9 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha sex andelsklasser: A, B, C, D, E och F. För tillfället har andelsklass A, B, C och D startat. Den som vill investera i andelsklass D ombeds dock kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

Nedan anges de gällande avgifterna som fonden tar ut för respektive andelsklass vid förvaltning, försäljning och inlösen av fondandelar inklusive kostnader för tillsyn och revision. Vidare anges den avgift som betalas till förvaringsinstitutet.

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Klass A: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,80 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,83 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.
Prestationsbaserad ersättning: 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index)

Klass B: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 1,50 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,53 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Klass C: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,65 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,68 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.
Prestationsbaserad ersättning: 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index)

Klass D: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,55 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i 10.11 nedan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,58 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Klass E: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,75 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,78 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Klass F: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den gällande avgiften är 0,75 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i 10.11 nedan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,03 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den gällande avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,78 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

10.10 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Förvaltningsavgift utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,10 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.
Prestationsbaserad ersättning: 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index)

Klass B: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 1,55 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 1,60 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Klass C: *Fast ersättning*

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,75 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,80 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.
Prestationsbaserad ersättning: 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger avkastningströskeln (SIX Return Index)

Klass D: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,55 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i 10.11 nedan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,60 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Klass E: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,75 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,80 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Klass F: *Fast ersättning*

Fonden ska betala ersättning till fondbolaget och förvaringsinstitutet enligt följande.

i. Till fondbolaget utgår ersättning i form av en fast avgift. Den högsta avgiften är 0,75 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning, med undantag för sådan ersättning till distributörer som avses i 10.11 nedan, och kostnader för tillsyn och revisorer.

ii. Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter. Avgiftsuttag upp till 0,05 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

Den högsta avgiften som tas ur fonden enligt i och ii ovan är 0,80 procent per år av andelsklassens andel av fondens värde.

10.11 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass B: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass E: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

Klass F: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

10.12 Andelsklasser m.m.

KLASS A: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,10 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 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 ingen utdelning.

KLASS B: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 1,60 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning i fråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

KLASS C: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,8 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 5 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp. Andelsklassen är utdelande.

KLASS D: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,6 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Minsta insättningsbelopp är 250 000 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning i fråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

Andelsklass D är endast 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 fondbolaget.
ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget 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 fondbolaget.

KLASS E: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,80 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. I andelsklassen lämnas ingen utdelning. Andelsklass E är endast öppen för distribution inom ramen för Fondtorgsnämndens fondplattform och under förutsättning att Fondtorgsnämnden har tecknat avtal med Fondbolaget gällande andelsklass E.

KLASS F: Andelsklassen har en högsta möjliga fast avgift om 0,80 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Minsta insättningsbelopp är 5 000 kronor. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning i fråga om minsta insättningsbelopp. I andelsklassen lämnas ingen utdelning.

Andelsklass F är endast 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 fondbolaget.

ii. försäkringsföretag som investerar i Fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget 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 fondbolaget.

10.13 Information enligt EU:s förordning om index som används som referensvärde

Från och med den 1 januari 2018 gäller EU:s nya regler om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat. De nya reglerna gäller om ett fondbolag mäter resultatet för en fond genom ett index eller en kombination av index, i syfte att efterlikna avkastningen på ett sådant index eller kombinationen av index, eller fastställa en portföljs tillgångsallokering eller beräkna de resultatberoende avgifterna.

För Cliens Sverige används ett referensvärde på så sätt att fondens resultatbaserade avgift relateras till SIXRX.

Enligt EU-reglerna måste en administratör av ett referensvärde som används av en fond godkännas och registreras hos Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) senast i maj 2020. SIX Financial Information Nordic AB godkändes av Finansinspektionen som administratör den 14 juni 2019 och finns registrerade hos ESMA.

Ett fondbolag ska ha en plan för åtgärder som ska vidtas, om ett använt referensvärde upphör att tillhandahållas eller väsentligt förändras. Om något sådant inträffar kommer Cliens att försöka identifiera ett lämpligt alternativt referensvärde och sedan ansöka om Finansinspektionens godkännande av att få ändra fondbestämmelserna för fonden och därigenom ersätta det tidigare använda referensvärdet.

10.14 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Cliens Sverige, nedan kallad fonden, är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det fondbolag som anges § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden består av andelsklasser med följande villkor:

Klass A: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,10 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 15 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index. Minsta första insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 1,60 procent och ingen prestationsrelaterad avgift. Minsta första insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,80 procent och en prestationsrelaterad avgift om högst 15 procent av den del av den totala avkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index. Minsta första insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen lämnar normalt årlig utdelning.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,60 procent. Minsta första insättningsbelopp är 250 000 000 kronor. 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 fondbolaget 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 fondbolaget.

ii. försäkringsföretag som investerar i fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget 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 fondbolaget.

Klass E: Andelsklass E är endast öppen för distribution inom ramen för Fondtorgsnämndens fondplattform och under förutsättning att Fondtorgsnämnden har tecknat avtal med Fondbolaget gällande andelsklass E. Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,80 procent. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Klass F: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,80 procent. Minsta första insättningsbelopp är 5 000 kronor. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning.

Andelsklassen F 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 fondbolaget 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 fondbolaget.

ii. försäkringsföretag som investerar i fonden inom ramen för avtal med försäkringstagare, under förutsättning av att det finns ett skriftligt avtal mellan fondbolaget 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 fondbolaget.

Den som distribuerar fondandelar till en andelsägare ansvarar för att andelsägaren uppfyller villkoren för aktuell andelsklass och att omföring sker om villkoren inte längre är uppfyllda. Villkoren för de olika andelsklasserna gäller för investeraren oavsett om dennes innehav är direktregistrerat eller förvaltarregistrerat hos fondbolaget. När ett försäkringsföretag har investerat i fondandelar inom ramen för avtal med försäkringstagare ansvarar försäkringsföretaget som har avtal med försäkringstagaren för att villkoren för investering i en viss andelsklass är uppfyllda.

Andelar i Andelsklass A, B och C ska omföras till Andelsklass F om förutsättningarna för innehav i Andelsklass F är uppfyllda för andelarna. Andelar i Andelsklass F ska omföras till Andelsklass B om förutsättningarna för innehav i Andelsklass F inte längre föreligger.

Det ovan nämnda gäller oavsett om andelsägarens innehav är direkt- eller förvaltarregistrerat (i ett eller flera led) hos fondbolaget. Bedömningen av om och när omföring ska ske ska göras av den distributör som har avtal med andelsägaren, eller i fråga om försäkringsbaserade innehav, med försäkringstagaren. Denne ska underrätta andelsägaren respektive försäkringstagaren om sådan omföring.

Omföring ska inte ske till eller från andelsklass E

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, nedan kallad förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med LVF och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond med huvudsaklig inriktning mot Sverige.

Fondens målsättning är att uppnå långsiktigt god kapitaltillväxt som över tid överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex SIX Return Index.

Vid förvaltningen av fonden tillämpas hållbarhetskriterier. Mer information avseende hållbarhetskriterierna finns i informationsbroschyren.

Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Fonden är en aktiefond. Minst 90 procent av fondförmögenheten ska vara placerad i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Fonden har en huvudsaklig geografisk inriktning mot Sverige, men har även en möjlighet att till viss del göra placeringar i andra nordiska länder (Danmark, Norge, Finland och Island). Minst 90 procent av fondförmögenheten ska vara placerad med exponering mot Sverige. Exponering mot Sverige innebär:

för placeringar på konto i kreditinstitut, att kreditinstitutet ska ha säte i Sverige eller en i Sverige etablerad filial

för aktier och andra finansiella instrument, i) att emittenten vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en marknadsplats i Sverige eller ii) att instrumentet är utgivet av en emittent som vid investeringstillfället har sitt säte i Sverige eller handlas i svenska kronor, för derivatinstrument, att underliggande exponering uppfyller förutsättningarna ovan.

Högst 10 procent av fondförmögenheten får placeras i fondandelar.

Oavsett vad som angivits ovan om fondens geografiska inriktning får fonden inneha sådana finansiella instrument som kommit att ingå i fonden på grund av ett tidigare innehav, t.ex. till följd av uppköp mot betalning i finansiella instrument, avknoppningar eller andra företagshändelser.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar enligt 5 kap. 12 § första stycket LVF. Vid placeringar i derivatinstrument ska ovanstående placeringsbegränsningar tillämpas med avseende på instrumentets underliggande exponering.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden får använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap. 21 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder för att skapa hävstång.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden. Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar 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 fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.
- Marknadsvärdet avseende överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF fastställs på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senast betalt pris eller indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.
- För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (OTC-derivat) fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes, eventuellt i kombination med en referensvärdering baserad på ett identiskt derivat upptaget till handel på en reglerad marknad.
- Likvida medel inklusive insättningar på bank, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende fonden.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Upplupen förvaltningsersättning.
- Upplupen ersättning för analys
- Ersättning till förvaringsinstitut.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende fonden.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel ska beräknas varje svensk bankdag av fondbolaget.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägares köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag. Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets webbplats, www.cliens.se, eller enligt de anvisningar som kan erhållas av fondbolaget.

Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av fondbolaget. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om fondbolaget medger det.

Minsta första insättning i andelsklass A, B och F är 5 000 kronor. I andelsklass C är minsta första insättning 5 000 000 kronor. I andelsklass D är minsta första insättning 250 000 000 kronor. I andelsklass E finns inget krav på minsta första insättning. För efterföljande insättningar i andelsklass A-F gäller ingen begränsning.

Fondbolaget för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, exempelvis att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, tillsyn samt revision av fonden.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till fondbolaget uppgår till högst 1,10 procent av fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till fondbolaget utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som SIX Return Index. Six Return Index är ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass B: Fast avgift till fondbolaget uppgår till högst 1,60 procent av fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Prestationsrelaterat arvode utgår inte till fondbolaget.

Klass C: Fast avgift till fondbolaget uppgår till högst 0,80 procent av fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till fondbolaget utgår även ett prestationsrelaterat arvode om 15 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i fonden som överstiger en avkastningströskel, definierad som SIX Return Index. Six Return Index är ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass D: Fast avgift till fondbolaget uppgår till högst 0,60 procent av fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Klass E och F: Fast avgift till fondbolaget uppgår till högst 0,80 procent av fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur fonden vid utgången av varje månad. Prestationsbaserad ersättning beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskeln som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till fondens köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur fonden. Vidare får fonden belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt.

§ 12 Utdelning

Andelsklass C lämnar utdelning. Fondbolagets styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i andelsklassen. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel som hänför sig till andelsklassen 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 avkastningen om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker för andelsklass C under april månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på en av fondbolaget fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad för fondandel i andelsklassen. Utdelningen fördelas mellan

fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar. För på fondandel belöpande utdelning ska fondbolaget, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning som på avstämningsdagen är registrerad för fondandelen.

Efter begäran till fondbolaget senast 10 bankdagar innan avstämningsdagen kan utdelning i stället utbetalas, efter avdrag för preliminär skatt, kontant till av fondandelsägare angivet bankkonto.

Andelsklass A, B, D, E och F lämnar normalt inte utdelning, Utdelning får dock ske om skattereglerna skulle förändras och i syfte att överföra eventuell beskattning av fondens avkastning till fondandelsägarna, så avkastningen inte blir beskattad i två led. Utdelning sker i så fall baserat på motsvarande principer som gäller för andelsklass C.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden.

Vid pantsättning ska fondandelsägaren eller företrädare för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrättelsen ska framgå:

- vem som är fondandelsägare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget och förvaringsinstitutet har enligt LVF visst ansvar för skador som de har vållat fonden eller fondandelsägare. Vad som nämns nedan begränsar inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § respektive 3 kap. 14–16 §§ LVF.

Fondbolaget är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget eller förvaringsinstitutet själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget ansvarar inte heller för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget.

Skada som uppkommit i andra fall än som avses i första stycket ovan skall inte ersättas av fondbolaget om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och

lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar

emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 18 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten med följande begränsningar. Fonden riktar sig inte till sådana investerare vars teckning eller innehav av andel i fonden innebär eller medför risk för (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller föreskrift, eller (ii) att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Fondbolaget har vidare rätt att inte erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera, och att således vägra teckning av, andelar i fonden till fysiska eller juridiska personer om detta, enligt Fondbolagets bedömning, skulle innebära eller medföra risk för att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Fondbolaget har rätt att lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden. Sådan inlösen får också ske om andelsägarens teckning eller innehav enligt fondbolagets bedömning medfört eller innebär risk för att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Fonden riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933).

Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

För mer information om tillåtna investerare, se fondens informationsbroschyr.

10.16 Hållbarhetsinformation

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Sverige
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identiteidentifieringskod för juridisk person:
Cliens Sverige LEI: 636700IO72692HEW8E36
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

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

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer

jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fonden har som målsättning att ge andelsägarna en god avkastning genom en aktiv förvaltning och tillgångsallokering.

Fonden är en aktivt förvaltad specialfond som placerar till minst 90 procent av Fondens medel i svenska bolag. Av Fondens medel är 50 till 100 procent direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument medan 0 till 50 procent kan vara placerade i ränterelaterade finansiella instrument, med vilket menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, företagsobligationer, statsskuldsväxlar samt placering på konto hos kreditinstitut.

Fonden har fått undantag från lagen om värdepappersfonder och kan därför ha koncentrerad portfölj där innehav från enskilda emittenter får motsvara upp till 25 procent av fondförmögenheten. Fondens tio största innehav får dock högst motsvara 75 procent av fondens värde. Fonden ska alltid ha minst 20 innehav.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens

konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)
Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar
Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden
Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltnings-strukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen i investeringar specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer.

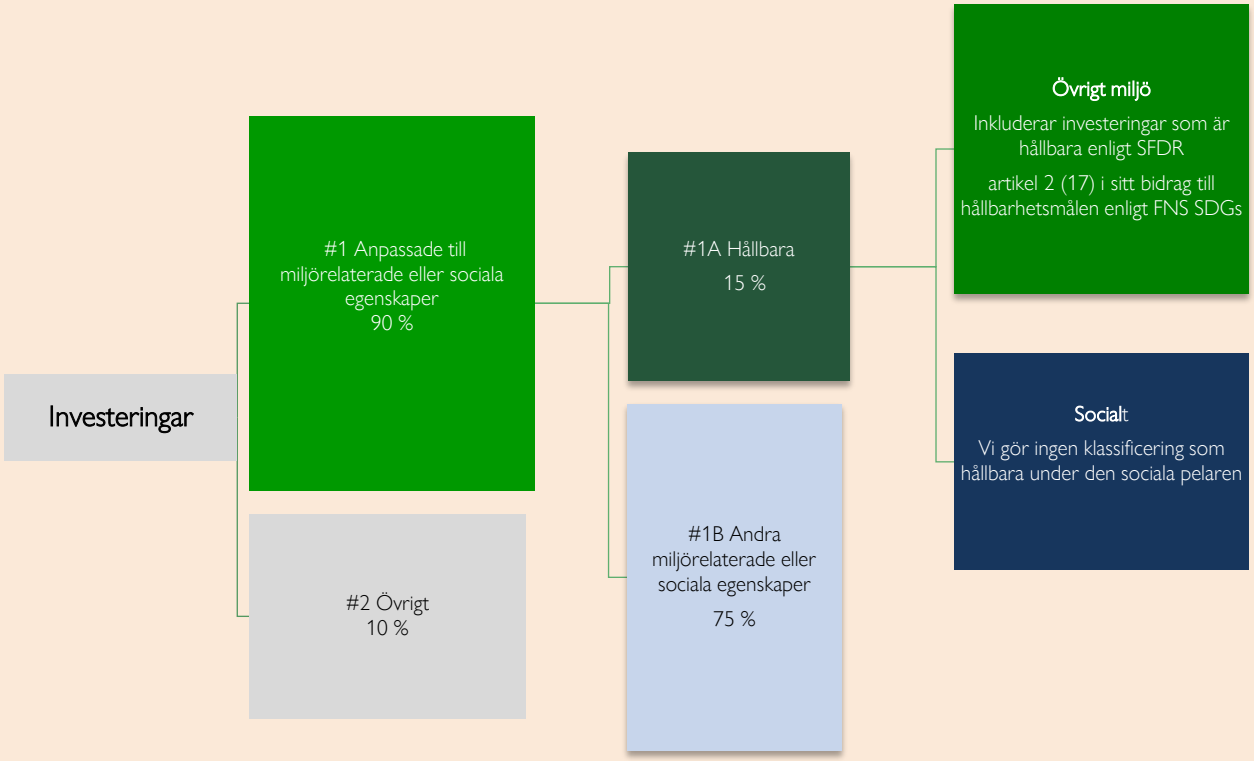
För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet

2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.

3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

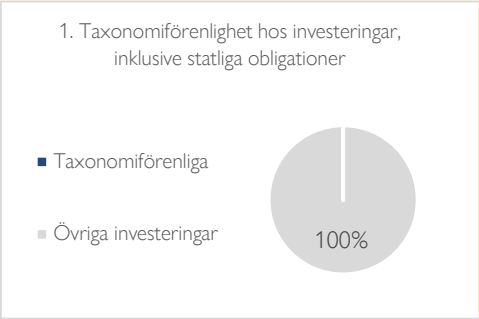
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[8]

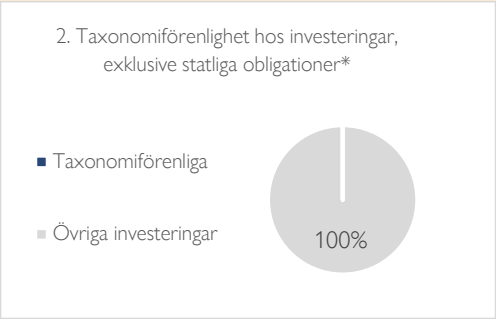
☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*





* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

[8] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden kan allokera upp till 10 % i likvida medel eller motsvarande respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

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

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/sverige

11. Cliens Sverige Fokus

11.1 Allmänt

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

11.2 Målsättning och placeringsinriktning

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

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

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

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

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

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

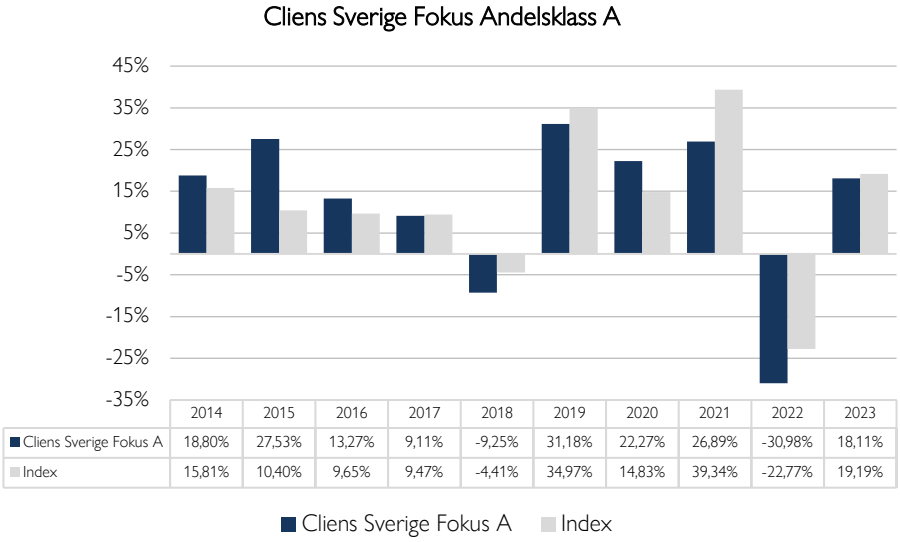
11.3 Hållbarhetsinformation

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper återfinns nedan, i bilagan till detta dokument.

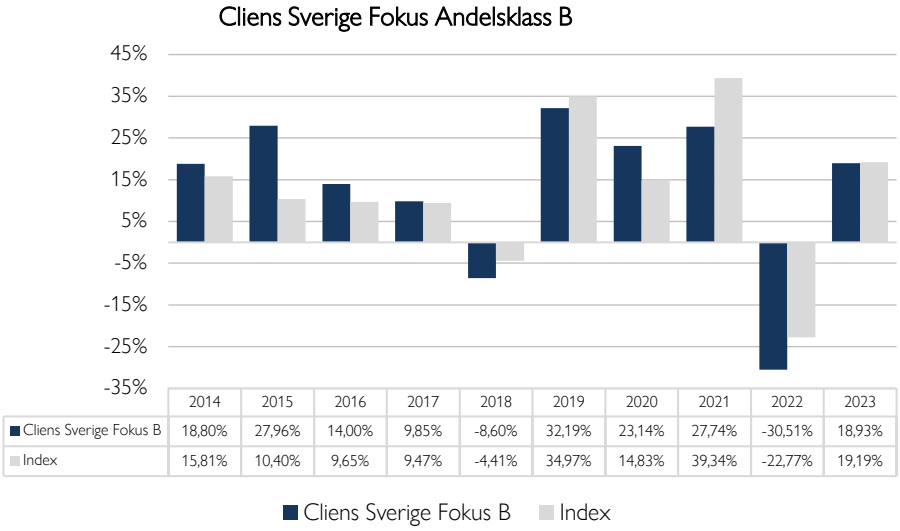
11.4 Historisk avkastning

Följande diagram visar fondens resultat som förlust eller vinst i procent per år för de senaste 10 åren.

Tidigare resultat utgör inte någon tillförlitlig indikation på framtida resultat. Marknaderna kan utvecklas helt annorlunda i framtiden. Resultatet visas efter avdrag för årliga avgifter. Observera att fondernas historiska avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Sverige Fokus A	18,80%	27,53%	13,27%	9,11%	-9,25%	31,18%	22,27%	26,89%	-30,98%	18,11%
Index	15,81%	10,40%	9,65%	9,47%	-4,41%	34,97%	14,83%	39,34%	-22,77%	19,19%



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cliens Sverige Fokus B	18,80%	27,96%	14,00%	9,85%	-8,60%	32,19%	23,14%	27,74%	-30,51%	18,93%
Index	15,81%	10,40%	9,65%	9,47%	-4,41%	34,97%	14,83%	39,34%	-22,77%	19,19%

11.5 Målgrupp

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

Kundkategori

Den här fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av försäljaren/rådgivaren.

Investeringsmål

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Andelsklass B är även för investerare som vill att det satsade kapitalet ska ge avkastning i form av utdelning. Fonden kan eventuellt även passa

investerare med andra investeringsmål. Däremot passar inte fonden för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, eller ska bevaras. Fonden är tänkt för investerare med en lång (minst 5 år) placeringshorisont. Fonden passar inte dig som vill att din investering har en särskild inriktning.

Förmåga att klara förluster

Det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller en viss andel av det satsade kapitalet. En investerare kan dock inte förlora mer än det satsade kapitalet.

Risk

Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar en medelhög nivå på risken för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Fonden passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar 5 av 7.

Distributionsstrategi

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning.)

11.6 Riskprofil

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

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

Eftersom samtliga av Bolagets fonder investerar i mycket liknande univers är hållbarhetsriskerna för fonden och hur dessa bedöms påverka avkastningen i stort sett desamma som för övriga fonder.

Hållbarhetsrisken i fonden, det vill säga en miljörelaterad (E), social (S) eller bolagsstyrningsrelaterad (G) omständighet som skulle kunna få en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras dels genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten, dels genom de exkluderingskriterier som Cliens tillämpar. Hållbarhetsfaktorer kan direkt eller indirekt komma att påverka ett bolags omsättning och kostnader och därmed få en betydande positiv eller negativ effekt på ett bolags finansiella resultat och fondernas värdeutveckling. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att fondens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför avgörande för att uppnå en långsiktigt god avkastning. Med hänsyn till fondens geografiska placeringsunivers (Norden) så bedöms dock de hållbarhetsrisker som kan komma att påverka avkastningen negativt vara mer relaterade till miljörelaterade än sociala händelser och omständigheter jämfört med om fonden skulle investera globalt. Risken för att en särskild hållbarhetsrisk påverkar fondens avkastning minimeras dock genom diversifiering.

11.7 Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Finansiell hävstång beräknas antingen med åtagandemetoden eller med bruttometoden. Fondens högsta tillåtna nivå för finansiell hävstång är 200% enligt åtagandemetoden. Om fondens exponering enligt

åtagandemetoden uppgår till 100% har inte någon finansiell hävstång skapats. Fonden använder för närvarande inte finansiell hävstång.

11.8 Aktivitetsgrad

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

Jämförelseindex

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

Aktiv risk de senaste 10 åren

Fonden startade 2011.

Aktiv risk	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Sverige Fokus A:	4,37%	5,15%	5,62%	4,18%	3,64%	2,75%	2,53%	3,76%	4,76%	5,69%
Sverige Fokus B:	4,36%	5,15%	5,62%	4,17%	3,64%	2,74%	2,82%	3,94%	4,76%	-

Förklaring till uppnått aktivitetsmått

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

Måttet beräknas som standardavvikelsen på skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex är det som definieras som fondens aktiva avkastning. En indexnära fond kommer att ha en aktiv risk nära 0 % medan en aktivt förvaltad fond i normala fall har ett högre värde på den aktiva risken. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt. Måttet innebär att om en fond har en aktiv risk på 1 % så kommer fondens avkastning två år av tre avvika med plus eller minus 1 % mot sitt jämförelseindex. Då fondens aktiva risk ligger omkring 5% betyder det att fondens avkastning ofta avviker mot indexavkastningen. Fonden är en koncentrerad aktiefond och därför blir den aktiva risken högre än för vanliga aktiefonder med fler antal innehav.

11.9 Gällande avgifter

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fyra andelsklasser: A, B, C och D. För tillfället erbjuder fondbolaget andelsklass A och B. Den som vill investera i andelsklass C ombeds kontakta fondbolaget för närmare upplysningar.

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).

11.10 Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: ingen försäljningsavgift.
Inlösenavgift: ingen inlösenavgift.

Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

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

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

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

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

11.11 Utdelning

Nedan anges de utdelningar som fonden normalt lämnar till andelsägarna.

Utdelning utgår enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

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

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

Klass D: *Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning.*

11.12 Andelsklasser m.m.

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

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

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

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

Andelsklass D är öppen endast för:

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

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

11.13 Fondbestämmelser

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Investeringsfondens namn är Cliens Sverige Fokus, nedan kallad Fonden. Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Detta innebär att Fonden i viss utsträckning får avvika från de placeringsbestämmelser som gäller vid förvaltning enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Fonden består av olika andelsklasser med följande villkor:

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

Klass B: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,65 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 5 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass C: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,50 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 25 procent av andelsklassens andel av den totala avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 100 000 000 kronor. Andelsklassen är utdelande.

Klass D: Andelsklassen har en högsta möjlig fast avgift om 0,675 procent och en prestationsbaserad avgift om högst 10 procent av andelsklassens andel av den totala

avkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx). Minsta insättningsbelopp är 5 000 kr. I andelsklassen lämnas normalt ingen utdelning. Andelsklass D är öppen endast för:

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

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

Fonden riktar sig till fysiska och juridiska personer och fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan Fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Förvaltaren som anges i § 2 företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Fonden förvaltas enligt dessa fondbestämmelser, Förvaltarens bolagsordning, LAIF och övriga tillämpliga författningar.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556750-2660, nedan kallad Förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att verkställa Förvaltarens beslut avseende Fonden samt ta emot och förvara Fondens tillgångar.

Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut avseende Fonden som Förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med tillämpliga författningar och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond. Fonden investerar huvudsakligen i överlåtbara värdepapper, såsom aktier, upptagna till handel på svensk reglerad marknad. Fonden har en mer koncentrerad portfölj, dvs. större enskilda positioner, än en traditionell värdepappersfond. Fonden har möjlighet att placera en begränsad del av kapitalet i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut.

Inom ramen för fondens placeringsinriktning beaktas internationella normer och urvalet av aktier i fonden baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys, d v s analys av hur bolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Fonden undviker vidare att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonden placerar generellt heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser.

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

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel skall placeras i finansiella instrument, med vilket avses överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. För att effektivisera förvaltningen av Fonden i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen får Fondens medel även placeras i finansiella instrument i form av derivatinstrument där underliggande tillgångar utgörs av aktier och aktierelaterade finansiella index.

Av Fondens medel skall minst 90 procent vara placerat i finansiella instrument utgivna av emittenter med hemvist i Sverige eller vars finansiella instrument är noterade på en svensk marknadsplats. Av Fondens medel skall minst 75 procent vara direkt placerade i aktierelaterade finansiella instrument. Fondens medel får därmed placeras till högst 25 procent i svenska räntebärande överlåtbara värdepapper och

penningmarknadsinstrument med vilket menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat och statsskuldväxlar, samt placering på konto hos kreditinstitut. Placering på konto i kreditinstitut kan komma att uppgå till maximalt 20 procent av Fondens medel.

Förvaltaren avgör, med hänsyn till rådande marknadssituation, vilken fördelning mellan aktierelaterade och ränterelaterade finansiella instrument Fonden skall ha.

Högst 10 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Fonden avviker från vad som gäller för värdepappers-fonder enligt nedan:

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 6 § första stycket och andra stycket punkt 3 LVF och får placera i överlåtbara värdepapper och penning-marknadsinstrument från en och samma emittent till ett värde motsvarande maximalt 10 procent av Fondens värde. Utöver det får Fonden placera i två innehav till ett värde motsvarande maximalt 20 procent av Fondens Värde. Fonden kommer dock alltid att bestå av innehav från minst tio olika emittenter.

Fonden har medgetts undantag från 5 kap. 20 § LVF och får inneha maximalt 40 procent av rösterna för samtliga av en emittent utfärdade aktier. Det sammanlagda aktieinnehavet i Fondbolagets fonder får motsvara maximalt 40 procent av emittentens röster.

Fonden avser inte att använda sig av blankning och värdepapperslån.

Risknivå

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

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som beskriver spridning i en datamängd. Måttet visar hur mycket Fondens andelsvärde har fluktuerat (eller kan antas komma att fluktuera) kring genomsnittlig avkastning över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

Fonden eftersträvar att ha en väl diversifierad placeringsportfölj med god riskspridning.

§ 6 Marknadsplatser

Fonden skall handla på reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utom EES. Handel får även ske på annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. I begränsad omfattning, såsom definierat enligt lag och dessa fondbestämmelser, får handel även ske på annat sätt än genom de ovan angivna marknaderna.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fonden kan använda sig av derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens placeringar i derivatinstrument kan ske genom att köpa och sälja aktieindexterminer och genom köp av listade optioner. Innehav av sådana terminer och optioner (där optionernas exponering är beräknad utifrån dess delta exponering) får högst motsvara ett underliggande värde på maximalt 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har inte möjlighet att placera i så kallade OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser Fonden inklusive upplupna kostnader och skatter.

Värdet av en fondandel i en viss andelsklass är Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar och därmed med de justeringar som följer av avgiftsvillkoren för andelsklassen. Fondandelsvärdet presenteras alltid efter avgifter. Värdet av en fondandel skall beräknas varje bankdag av Förvaltaren och publiceras på Förvaltarens hemsida.

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

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

§ 9 Försäljning (teckning) och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar verkställes varje svensk bankdag av Förvaltaren. Köpanmälan av fondandelar skall vara Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens försäljningspris. Betalning av fondandelar skall vara Fondens bankkonto hos förvaringsinstitutet tillhanda senast samma dag kl. 15.00. Begäran om inlösen av fondandelar som kommit Förvaltaren tillhanda senast kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) för att avräknas till den bankdagens inlösenpris. Begäran om köp och inlösen av fondandelar som inkommer efter kl. 15.00 (kl. 12.00 vid halv bankdag) avräknas till nästa bankdags försäljnings- och inlösenpriser.

Försäljnings- och inlösenpriser motsvarar värdet av en fondandel beräknat enligt 8 §.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpriser för fondandel tillhandahålls dagligen av Förvaltaren. Priset vid försäljning och inlösen är inte känt för kunden vid begäran. Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandelar får inte kurslimiteras. Begäran om försäljning eller inlösen får endast återkallas om Förvaltaren medger det.

Minsta första insättning i Andelsklass A är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass B är SEK 5 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass C är SEK 100 000 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Minsta första insättning i Andelsklass D är SEK 5 000. För efterföljande insättningar gäller ingen begränsning ifråga om minsta insättningsbelopp.

Andelar i Andelsklass A ska omföras till Andelsklass D när villkoren för innehav i Andelsklass D är uppfyllda.

Andelar i Andelsklass D ska omföras till Andelsklass A när förutsättningarna enligt villkoren för innehav i Andelsklass D inte längre föreligger.

Förvaltaren för register över samtliga innehavare av fondandelar.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas snarast möjligt. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen och med att verkställa begäran om inlösen.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel får ersättning betalas för förvaring, förvaltning, analys, administration, bokföring och registerhållning, tillsyn samt revision av Fonden. Avgift får utgå enligt följande för respektive andelsklass:

Klass A: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 1,35 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass B: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,65 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass C: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,50 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår

ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 25 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Klass D: Fast avgift till Förvaltaren uppgår till högst 0,675 procent av Fondens värde per år. I denna avgift ingår ersättning för Fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Till förvaltaren utgår även ett prestationsbaserat arvode om 10 procent av andelsklassens andel av totalavkastningen i Fonden som överstiger en avkastningströskel definierad som SIX Return Index (SIX Rx), dvs. ett brett aktieindex som speglar marknadsutvecklingen av bolag noterade på Stockholmsbörsen och som tar hänsyn till avkastningen som lämnas i form av utdelning.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen med 1/365-del och tas ut ur Fonden vid utgången av varje månad. Prestationsrelaterat arvode beräknas dagligen, efter avdrag för uttag av fast ersättning, och tas kollektivt ur Fonden vid utgången av varje månad.

I det fall en andelsklass en dag erhållit en underavkastning, dvs. en avkastning som är lägre än den avkastningströskel som tillämpas för andelsklassen, och det under en senare dag uppstår en överavkastning, dvs. en avkastning som är högre än avkastningströskeln, skall ingen prestationsbaserad ersättning erläggas förrän tidigare dag/dagars underavkastning har kompenserats. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att andelsklassen erhållit en underavkastning behöver inte betala prestationsbaserad ersättning förrän andelsklassen som helhet återtagit underavkastningen.

Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsrelaterat arvode.

På ovanstående ersättningar tillkommer eventuell mervärdesskatt.

Courtage och andra kostnader hänförliga till Fondens köp och försäljning av finansiella instrument samt skatt betalas direkt ur Fonden. Fonden får, i den utsträckning detta är tillåtet enligt gällande rätt, också belastas med kostnader för analys avseende sådana finansiella instrument som omfattas av fondens placeringsinriktning.

§ 12 Utdelning

Andelsklass A och D: Andelsklassen lämnar normalt ingen utdelning. Utdelning kan dock lämnas om och i den mån detta skulle visa sig erforderligt för att överföra beskattning av Fondens avkastning till fondandelsägarna, dvs. att undvika att Fondens avkastning blir beskattad i två led.

Andelsklass B och C: Andelsklasserna lämnar utdelning. Förvaltarens styrelse beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare. Grunden för utdelning är avkastningen på fondens medel och beräkningen skall utgå från avkastningen på fondens medel från föregående räkenskapsår, dvs. ökningen av fondförmögenheten under räkenskapsåret med justering för in- och utflöden som beror på teckning och inlösen av fondandelar samt eventuella kvarstående restbelopp av utdelningsbart belopp från tidigare år. Styrelsen får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp än Fondens avkastning om detta ligger i andelsägarnas gemensamma intresse. Målsättning avseende utdelningens storlek anges i informationsbroschyren.

Utdelning sker, för både andelsklass B och C, samt i förekommande fall, A och D under april månad året efter det räkenskapsår som utdelningen avser och tillkommer fondandelsägare som på av Förvaltaren i årsberättelsen särskilt fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad som ägare av fondandel i en andelsklass som berättigar till utdelning. Utdelningen fördelas mellan utdelningsberättigade fondandelsägare utifrån värdet av respektive fondandelsägares fondandelar.

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

§ 13 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Förvaltaren skall upprätta halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden inom två respektive fyra månader efter halvårsskiftet respektive räkenskapsårets

utgång. Årsberättelse och halvårsredogörelse skall hållas tillgängliga hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillställas de andelsägare som begärt att erhålla detta.

Beslutar Förvaltarens styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser, skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringen godkänts skall beslutet offentliggöras genom att hållas tillgängligt hos Förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på så sätt Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till Förvaltaren. Av anmälan skall framgå vem som är fondandelsägare respektive panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Fondandelsägare skall skriftligen underrättas om att Förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i registret över fondandelsägare.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Förvaltaren därom, vilket då tar bort uppgiften om pantsättning i registret.

Fondandelsägare som vill överlåta sina andelar till annan person skall inge anmälan därom till Förvaltaren.

Förvaltaren äger rätt till ersättning av fondandelsägaren om maximalt 500 kr för handläggning av pantsättning.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Förvaltaren är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet utanför Förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaltaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaltaren ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

Skada som uppkommit i annat fall skall inte ersättas av Förvaltaren, om de varit normalt aktsamma. Förvaltaren är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28-31 §§ LAIF.

§ 17 Förvaringsinstitutets ansvar mm

För det fall Förvaringsinstitutet eller en Depåbank har förlorat Finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller en Depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna Finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de Finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan Marknadsplats, Registrator, Clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av Depåbank eller annan uppdragstagare som Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i Fond,

Fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Förvaringsinstitutet beträffande Värdepapper. Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. I övrigt regleras Förvarings-institutets skadeståndsansvar enligt 9 kap. 22§ LAIF.

§ 18 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller Förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller Förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. Förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att Förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller Förvaltaren som Fonden eller Förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 18.

11.14 Hållbarhetsinformation

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Cliens Sverige Fokus
Förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning AB 556750–2660

Identildentifieringskod för juridisk person:
Cliens Sverig Fokus LEI: 6367006UBDX1P3HMT904
Cliens Kapitalförvaltning LEI: 5493001XOIKH56D1VB49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

☒ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 15% hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fondens investeringsstrategi syftar till att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper:

Sustainable Development Goals (SDGs) ("FN:s globala mål för hållbar utveckling")

Cliens strategi syftar till att investera minst 15 % av fondförmögenheten i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga och entydiga kopplingar till FN:s mål för hållbar utveckling. Vidare är fondens mål på 15 % fokuserat på de miljörelaterade målen för hållbar utveckling på grund av den underliggande strukturen och sammansättningen av fondens investeringsunivers. Cliens granskar sitt univers av investerbara företag för varje fond och tillämpar därefter en uppskattning av hur mycket försäljning som varje företag genererar som är tydligt kopplat till miljömålen för hållbar utveckling. Den interna processen kompletteras av tredjepartsleverantörer, inklusive ESG-dataleverantörer och analysleverantörer.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande indikatorer och/eller processer tillämpas för att uppnå fondens uppsatta mål med avseende på hållbarhetsstrategin:

- Den huvudsakliga indikatorn vi använder för att mäta uppnåendet av hållbarhetsrelaterade egenskaper är hållbarhetsmålens (SDG) indikatorer baserade på Cliens egna uppskattningar av företagens försäljningsexponering mot miljörelaterade globala mål. Cliens uppskattningar av bolagens försäljning som bidrar till FNs miljörelaterade hållbarhetsmål följer en så kallad 'bottom-up'-process. Vi analyserar bolagens affärsmodell och gör en kvantitativ bedömning av hur stor andel av försäljningen som är bidragande mot FNs globala klimatrelaterade hållbarhetsmål. Utöver bolagens egna rapporterade data använder vi oss av flertalet källor för att verifiera vår analys mot i syfte att undvika både överdrivet positiva eller negativa uppskattningar. Dessa källor inkluderar tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata och säljsideanalyser. Med tiden förväntar vi oss att ersätta uppskattningar med rapporterade och verifierade uppgifter från företagen själva, särskilt relaterade till data i enlighet med EU-taxonomin.

- Eftersom de klimatrelaterade mål ligger till grund för vårt arbete använder vi även PAI-indikatorerna 1 (Totala växthusgasutsläpp) och 7 (Bolag utan mål om att minska utsläpp), relaterade till miljöexternaliteter, i vårt arbete att utvärdera hur väl vi når fondens övergripande mål om att främja miljörelaterade egenskaper. PAI-indikator 1 visar, över tid, på hur bolagen i fonden lyckats adressera sina utsläpp och således även fonden. PAI-indikator 7 ger en generell inblick i hur stor andel av fondbolagen som aktivt jobbar mot att minska utsläpp.

Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Det primära målet med de hållbara investeringar som fonden syftar till att göra är att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade att genom vårt fokus på ägarstyrning i portföljbolag som saknar befintliga åtaganden när det gäller trovärdiga koldioxidminskningsmål samt vårt fokus på de miljömässiga målen för hållbar utveckling inom vår investeringsprocess, kommer vi att bidra till en gradvis utveckling mot en mer koldioxidsnål ekonomi.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Vi följer EU:s tekniska expertgrupps rekommendationer om att använda data avseende ESG-kontroverser tillsammans med vår PAI-data för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada (DNSH) på miljömässiga eller sociala mål innan det fastställs om en investering är hållbar eller inte. I samband med att bolag börjar rapportera data som gäller kriterier för DNSH kommer vi att få både mer detaljerade data, fler datapunkter och därmed ges möjlighet att anpassa vår rapportering och våra processer.

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

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

En fullständig lista över de PAI-indikatorer som utgör utvärderingsunderlaget och som refereras till i nedan text hittas på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet. Alla PAI-indikatorer som används beaktas vid investeringstillfället för att att kunna fastställa att investeringen inte orsakar betydande skada för några hållbarhetsrelaterade eller sociala mål. Vi övervakar även dessa indikatorer kontinuerligt under innehavsperioden. En indikation på betydande skada anses orsakas av portföljbolag som uppvisar extrema värden på indikatorer jämfört med konkurrenter. Extrema värden för samtliga PAI-indikatorer, förutom indikatorerna 4, 12 och 15, definieras som värden uppmätta i den lägsta decilen i bolagets primära GICS-sektor (Global sektorklassificeringsstandard) med avseende på någon av ovannämnda PAI-indikatorer. PAI-indikatorerna 4, 12 och 15 är binära och jämförs inte med andra, utan uppvisar att bolaget

i fråga är involverat i den fossila sektorn (4), de facto bryter mot internationella normer och standarder (12) eller är involverat i vapenindustrin (15). Om vi identifierar en s.k. outlier bland våra investeringar som uppvisar ett eller flera extrema värden tillämpar vi en tredelad strategi:

1. Fastställ om utfallet utgör en oacceptabel eller acceptabel nivå för en specifik PAI. Om bolaget i fråga uppvisar extremt värde i någon av de binära indikatorerna enligt ovan (4, 12 och 15) så exkluderas bolaget ur investeringsuniverset tills dess att bolaget vidtar åtgärder. Om det rör de andra PAI-indikatorerna och bolaget visar extremvärden följer steg 2 nedan.

2. Vi försöker träffa bolaget och avgöra om företaget har policyer, processer och dedikerade resurser på plats för att åtgärda bristerna. Om företaget saknar policyer samarbetar vi med nämnda företag för att öka både medvetenhet och skyndsamhet från bolagsledningen.

3. Om företaget efter engagemang inte visar några trovärdiga åtgärder för att förbättra sitt beteende/sin operativa modell kan vi exkludera företaget från vårt investeringsunivers.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi tillämpar vår DNSH-screeningansats samt PAI-övervakning som en del av vårt arbete med att testa att bolagen följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. De två mest relevanta indikatorerna för anpassning till de nämnda standarderna inkluderar PAI-indikatorerna 11 och 12. Om det finns några större systematiska överträdelser (indikator 11) mot dessa standarder kommer företaget inte att klara testet, oavsett hur väl det presterar på alla andra PAI-indikatorer. Vidare diskvalificerar en indikation på brist på mekanismer för att korrekt övervaka efterlevnaden av standarderna inte nödvändigtvis investeringen från en hållbar klassificering om andra PAI-indikatorer inte signalerar att det finns en allmän misskötsel av hållbarhetsrelaterade frågor inom portföljbolaget.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

X Ja, alla Cliens fonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa effekter för hållbar utveckling. Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma portföljbolagets resultat på PAI-indikatorerna samt fondens totala PAI-resultat. Särskilt fokus ligger på extremvärden när det gäller PAI-indikatorer. Observera att i mån av tillgång till uppgifter kommer fler indikatorer och mer detaljerade indikatorer användas. Mer information negativa konsekvenser för hållbar utveckling finns på Cliens hemsida under fliken https://www.cliens.se/hallbarhet

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Investeringstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fondens övergripande strategi

Fonden är en aktivt förvaltad specialfond som placerar minst 90 procent av Fondens medel i svenska bolag. Placeringarna ska till minst 75 procent ske i aktier och andra aktierelaterade instrument. Upp till 25 procent av Fondens medel får således dock vara direkt placerade i ränterelaterade finansiella instrument med vilka menas bl.a. statsobligationer, bostadsobligationer, företagscertifikat, statsskuldsväxlar samt placering på konto hos kreditinstitut.

Fonden har fått undantag från lagen om värdepappersfonder och kan därför ha koncentrerad portfölj där innehav från enskilda emittenter får motsvara upp till 20 procent av fondförmögenheten. Fonden får dock endast ha två innehav som överstiger 10 procent av Fondens värde och ska alltid ha minst tio innehav.

Fondens sektors- och normbaserad screening

Cliens tillämpar en sektor- och normbaserad screening som effektivt utesluter företag som är involverade i vissa sektorer samt företag som har identifierats bryta mot internationella normer och konventioner. Att inte investera i utvalda sektorer, så kallad exkludering, kan vara ett effektivt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Den sektorbaserade screeningen baseras främst på branscher som är kopplade till skadliga resultat på miljön och när det gäller sociala aspekter. Genom att exkludera dessa bolag säkerställs att det förvaltade kapitalet i fonden styr mot bolag som agerar i enlighet med globala normer och standarder samt undviker branscher med signifikant negativ påverkan på både sociala och miljömässiga aspekter. Detta innebär att fonden inte investerar i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, kommersiellt spel eller pornografi. Fonden investerar inte heller i bolag med mer än 1 procent av omsättningen från fossila bränslen.

För mer information och samtliga tillämpade gränsvärden för exkluderingskriterier, besök vår hemsida och klicka på vår policy för ansvarsfulla investeringar under https://www.cliens.se/hallbarhet

Fondens hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI)

Cliens beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Vi beaktar de viktigaste negativa konsekvenserna när det gäller fondens övergripande sammansättning och försöker påverka portföljbolag där utvalda PAI-indikatorer avviker väsentligt från bolagens konkurrenter. För fullständig information om vårt arbete med PAI-indikatorerna hänvisas till vår redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Fondens fokus på Science Based Targets (SBT)

Fonden ska investera minst 50 % av sitt kapital i bolag med godkända Science Based Targets senast år 2027. Science Based Targets är ett globalt initiativ under vilket bolag gör åtaganden att minska utsläpp i en takt och omfattning som är konsistent med de vetenskapliga kraven för bolagens respektive sektorer. Vi tror att SBT är ett lovande initiativ som över tid resulterar i lägre utsläpp av CO_2e i bolagen som fonden investerar i och

således även fondens CO_2e-utsläpp. Mer information om SBTi finns på dess hemsida med länken https://sciencebasedtargets.org/

Fondens fokus på hållbara investeringar

Fonden ska investera minst 15 % av sitt kapital i bolag som bidrar till de miljörelaterade målen under FNs Globala Hållbarhetsmål. För mer information kring detta se avsnitt "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?".

Aktivt ägarskap i fonden

Syften med vårt aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen, men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRI:s plattform. För perioden 2023-2027 har vi definierat bolagens målsättningar kring utsläpp som huvudsakligt fokus för vårt aktiva ägarskap.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De bindande delarna i denna strategi med avseende på miljömässiga och sociala mål omfattar följande:

- Sektor- och normbaserad screening

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Vi har för närvarande inga åtaganden om att minska omfattningen av tidigare investeringar i en viss takt.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Alla portföljförvaltare är skyldiga att bedöma praxis för god bolagssstyrning i olika steg i investeringsprocessen. Portföljförvaltare utvärderar kontinuerligt bolagsledningar och mötet med portföljbolagens ledning är fortfarande en viktig del av vår investeringsprocess. Dessutom använder vi våra screening- och PAI-bedömningar av företag som ger en solid bas från vilken vi kan fastställa företagens efterlevnad av adekvata medarbetarförhållanden, lönepraxis, lednings- och styrelsestrukturer samt efterlevnad av skatteregler.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar specifika tillgångar.

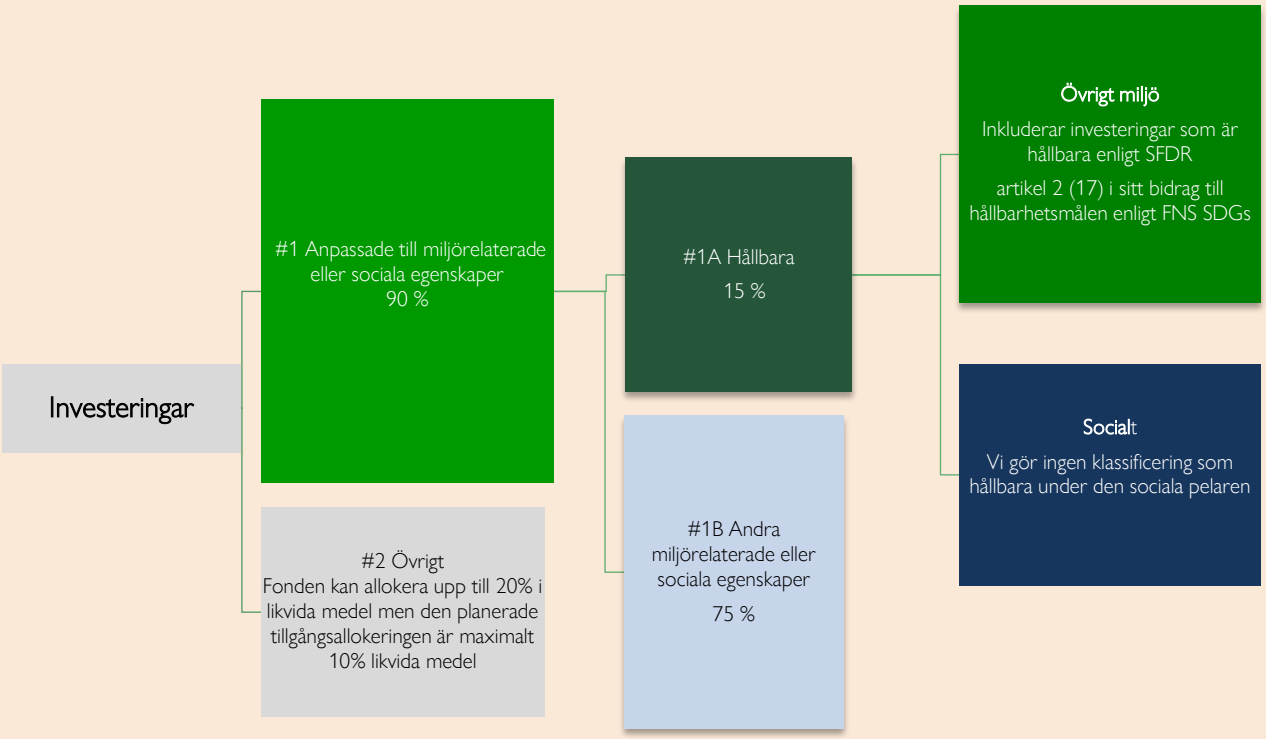
Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden avser att uppfylla fyra huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som Cliens, i samråd med kunder, bedömer bidrar till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer. För mer information se vår policy för ansvarsfulla investeringar på hemsidan https://www.cliens.se/hallbarhet
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.
3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets och detta kommer också, särskilt över tid, att tilta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna

4. Uppnå en miniminivå på 15 % hållbara investeringar genom Cliens egen metod för att klassificera företag i enlighet med deras anpassning till FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling.



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

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- *Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?*

Fonden använder inte derivat för att varken främja eller uppnå hållbara mål.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden har för närvarande ingen lägsta nivå vad avser taxonomiförenliga hållbara investeringar. Även om vi strävar efter investeringar som är anpassade till EU-taxonomin klassificerar vi för närvarande inte våra hållbara investeringar som EU-taxonomianpassade. Detta beror främst på att tillgången på data ännu inte är av tillräcklig kvalitet. Vi förväntar oss att gradvis kunna omklassificera våra hållbara investeringar till de som endast är anpassade till EU:s taxonomi när mer data blir tillgänglig och kvaliteten på data blir bättre.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

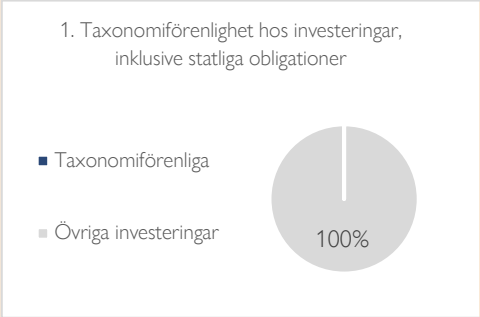
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som upfyller EU-taxonomin?[9]

☐ *Ja:*

☐ Fossilgas ☐ Kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt den minsta procentandel investeringar som är anpassade till EU:s taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metod för att fastställa taxonomianpassningen av statsobligationer, visar det första diagrammet taxonomins anpassning i förhållande till alla investeringar i den finansiella produkten, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomijusteringen endast i förhållande till andra investeringar i den finansiella produkten än statsobligationer.*



* *I dessa diagram består "statsobligationer" av alla exponeringar mot statspapper*

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

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Vi har för närvarande inget åtagande om minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter- och/eller möjliggörande verksamheter.

Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Vi har för närvarande en minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål på 15 % som inte är anpassade till EU:s taxonomi.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte fastställt någon minimiandel socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

[9] Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

Fonden kan allokera upp till 20 % i likvida medel eller motsvarande för att hantera likviditet respektive använda derivat för att effektivisera förvaltningen. Den planerade tillgångsallokeringen innebär dock maximalt 10% likvida medel.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden har inget index som referensvärde med miljömässiga och sociala egenskaper som fonden jämförs mot. Fonden använder således inte något riktmärke för att uppnå sociala eller miljömässiga mål.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

Se länk till fonden på vår hemsida: https://www.cliens.se/produkter/sverige-fokus

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

CLIENS
KAPITALFÖRVALTNING

Bilaga 1 – Beräkningsexempel prestationsrelaterat arvode

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

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

*) Efter avdrag för det fasta arvodet.

Exemplet speglar ett skeende under 5 perioder:

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

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

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

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

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

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

Om indexet utvecklas negativt och även fondens andelskurs backar – men med mindre relativ nedgång än indexminskningen – kan rörligt arvode komma att tas ut trots att andelsvärdet minskat.

För Cliens Global Småbolag räknas indexutvecklingen i SEK.