navigera

Informationsbroschyr

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolag och AIF-förvaltare
Navigera AB ("fondbolaget")
Box 5908
Lästmakargatan 22
114 89 Stockholm
Organisationsnummer: 556922-5252
Fondbolagets aktiekapital är 1 200 000 kr
Telefonnummer: 08-613 05 00
Fondbolaget bildades 2013-12-27
Fondbolagets rättsliga form: Aktiebolag
Fondbolagets säte och huvudkontor: Stockholm

Styrelseledamöter
Cecilia Lager, ordförande
Rikard Andersson
Glenn Nilsson

Ledande befattningshavare
Niklas Söderström, verkställande direktör
Alexis Björnberg, administrativ chef
Joakim Fick, ansvarig för regelefterlevnad
Linn Rönnlöf & Sofie Wendt (FCG), ansvarig för riskhantering

Revisorer
Fondbolagets ordinarie revisorer är Deloitte AB. Henrik Nilsson är huvudansvarig revisor. Revisorn granskar bl.a. de räkenskaper som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Förvaltade fonder
Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder och specialfonder. Värdepappersfonder är fonder som uppfyller det så kallade Ucits-direktivet. Specialfonder omfattas inte av Ucits-direktivets regler utan är nationellt reglerade fonder. Regleringen är dock i många avseenden densamma för värdepappersfonder och specialfonder. Specialfonder får emellertid avvika från en del bestämmelser som gäller för värdepappersfonder. Det gäller framför allt placeringsbestämmelserna som kan vara friare för specialfonder.

Fondbolaget förvaltar följande värdepappersfonder och specialfonder:

Värdepappersfonder
Navigera Classic 20
Global Sustainable Leaders
Global Sustainable Leadaers Small Cap
Swedish Sustainable Leaders
Navigera Aktie 2
Swedish & Nordic Sustainable Small & Microcap
Navigera Global Aktiefond (förvaltningen av denna värdepappersfond har ännu inte påbörjats)

Specialfonder
Calix Aktier
Calix Alternativa
Calix Räntor
Navigera Aktie 1
Navigera Balans 1
Navigera Balans 2
Navigera Tillväxt 1
Navigera Tillväxtmarknader 2
Navigera Global Change
Dynamica 90 Global
Navigera Classic (förvaltningen av denna specialfond har ännu inte påbörjats)

Förvaringsinstitutet
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm

Förvaringsinstitutets rättsliga form: Aktiebolag
Förvaringsinstitutets säte och huvudkontor: Stockholm
Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att driva bankrörelse.

Förvaringsinstitutet ska bl.a. övervaka fondens penningflöden, förvara fondens tillgångar och verkställa fondbolagets instruktioner. Förvaringsinstitutet ska vidare tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet kan delegera förvaringen och kontrollen av äganderätten till en uppdragstagare om vissa villkor i lag och i övrigt tillämpliga bestämmelser är uppfyllda. En lista över uppdragstagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan på begäran erhållas från fondbolaget.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Förvaringsinstitutet har rutiner för att identifiera, hantera och övervaka eventuella intressekonflikter. Skandinaviska Enskilda Banken (”SEB”) bedriver bred verksamhet, vilket innebär att det från tid till annan kan uppstå intressekonflikter. För att förhindra att intressekonflikter uppstår hålls olika verksamheter separerade och i de fall intressekonflikter inte kan undvikas finns det interna regler på plats för att säkerställa en korrekt hantering. Områden där intressekonflikter kan uppstå är t.ex. mellan SEB:s uppgifter som förvaringsinstitut och när SEB är motpart till fonden avseende andra tjänster såsom handel med finansiella instrument.

Aktuella uppgifter om förvaringsinstitutet, dess uppgifter och de intressekonflikter som kan uppstå kan på begäran erhållas från fondbolaget.

Primärmäklare
Med primärmäklare avses exempelvis ett kreditinstitut som erbjuder tjänster för främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och sidotjänster.

Fondbolagets specialfonder anlitar inte någon primärmäklare.

Uppdragsavtal
Fondbolaget har delegerat funktionen för regelefterlevnad, uppgiften att vara centralt funktionsansvarig enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt uppgiften att vara klagomålsansvarig till systerbolaget Max Matthiessen AB.

Fondbolaget har delegerat funktionen för fondadministration inklusive NAV-beräkningen till ISEC Services AB.

Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Swedish & Nordic Sustainable Small & Microcap till Carnegie Fonder.
Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Global Sustainable Leaders till Qblue Balanced A/S (”Qblue”). Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Navigera Aktie 1, Navigera Aktie 2, Navigera Balans 1, Navigera Balans 2, Navigera Tillväxt 1, Navigera Tillväxtmarknader 2 och Navigera Classic 20 till Goldman Sachs Assets Management International (”GSAM”). Förvaltningen av de medel som kommer att placeras med exponering mot Sverige i fonderna Navigera Aktie 1, Navigera Balans 1 och Navigera Tillväxt 1 delegeras inte. Det svenska mandatet avseende dessa tre fonder förvaltas av fondbolaget. Qblue och GSAM benämns gemensamt ”externa förvaltare”.

Fondbolaget har delegerat funktionen för internrevision till FCG.

Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtalen

Den som ansvarar för bolagets funktion för regelefterlevnad är även ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen i systerbolaget MMAB. En potentiell intressekonflikt som bolaget identifierat är att funktionen vid hög arbetsbelastning prioriterar det andra bolagets regelefterlevnadsarbete framför bolagets. Denna potentiella intressekonflikt hanteras genom att regelefterlevnadsarbetet, så långt det är möjligt, planeras i förväg. En plan för arbetet fastställs också årligen av samtliga bolags styrelser. Därutöver kan bolaget använda sig av externa konsulter om ärendets karaktär eller omfattning talar för det.

Som anges ovan har fondbolaget delegerat förvaltningen av vissa fonder till externa förvaltare. Fondbolaget har bedömt att det finns en risk att de externa förvaltarna i sitt arbete favoriserar en viss fond eller portfölj på bekostnad av fondbolagets fonder. Detta skulle kunna vara fallet om det t.ex. föreligger en fördel för de externa förvaltarna, från ett intäktsperspektiv, att prioritera en annan fond eller portfölj på bekostnad av fondbolagets fonder. Till detta kommer att de externa förvaltarna inte har ett direkt kontraktsrättsligt ansvar för att tillgångarna i fondbolagets fonder förvaltas på bästa sätt och detta kan leda till en ökad risk för att konkurrerande uppdrag minskar fokuset på förvaltningen av fondbolagets fonder. Dessa potentiella intressekonflikter hanteras i första hand genom att fondbolaget löpande kommer att övervaka och följa upp de externa förvaltarnas förvaltning. Huvudansvaret för uppföljningen av förvaltningen kommer att åligga fondbolagets interna förvaltningsfunktion. Inom ramen för denna uppföljning kommer fondbolaget bl.a. att bedöma huruvida de externa förvaltarna lever upp till de resultat som kan förväntas av de externa förvaltarna enligt uppdragsavtalet. Därutöver kommer fondbolagets kontrollfunktioner att granska den utlagda verksamheten. Fondbolaget och de externa förvaltarna har interna regler för hantering av intressekonflikter. De externa förvaltarna har dessutom en skyldighet enligt uppdragsavtalet att bl.a. vidta alla rimliga åtgärder för att identifiera och hantera potentiella intressekonflikter som kan uppstå mellan de externa förvaltarna och fondbolaget, fondbolagets fonder eller dess andelsägare.

Ytterligare en potentiell intressekonflikt har sin grund i den omständighet att bolagets styrelse har en ledamot som också är ledamot i uppdragstagarens styrelse. Detta innebär att de kan ha ett annat intresse än bolaget vid handläggning av frågor som rör uppdragsavtalet. Bolaget hanterar denna intressekonflikt genom att den ledamot som har dubbla roller inte får delta i handläggningen av frågor avseende uppdragsavtalet mellan bolagen.

Fondandelsägarregistret

På uppdrag av bolaget för ISEC Services AB ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarnas innehav redovisas i årsberättelser och halvårsbesked, i vilka även deklarationsuppgifter finns.

Fondernas rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder i form av specialfonder som är etablerad i Sverige. Den som investerar i en fond erhåller fondandelar till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. Investeraren blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondens fondbestämmelser. När inlösen sker utbetalas pengar till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på fondandelarna som inlöses.

En värdepappersfond och specialfond är inte en juridisk person. Fonderna kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonderna kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fondbolaget placerar fondens medel utifrån respektive fonds placeringsinriktning och mål. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Vid förvaltningen av fonden handlar fondbolaget uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Tillgångarna i en värdepappersfond och specialfond förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Likabehandling
Varje andel i en fond är lika stor och ger lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Detta innebär att alla andelsägare i fonden behandlas lika och ingen investerare har rätt till förmånligare villkor än någon annan.

Försäljning och inlösen av andelar
Villkoren rörande försäljning och inlösen av fondandelar för respektive fond framgår av § 9 i fondbestämmelserna för fonden.

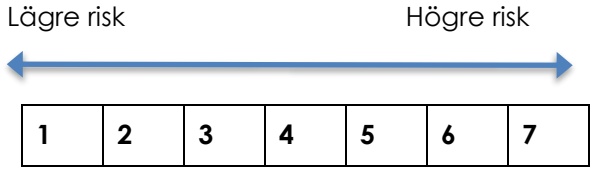
Fonderna är normalt öppna för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonderna kan dock stängas för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av en fonds tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, t.ex. när en eller flera marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda eller vid extraordinära förhållanden. Trots att en fond är stängd kan normalt begäran om köp och inlösen framställas. Följden av att en fond är stängd är dock att fondbolaget inte beräknar något fondandelsvärde. Om en begäran om köp eller inlösen inkommer när fonden är stängd fastställs fondandelsvärdet för fonden den första bankdag som fonden återigen är öppen för handel. Detta innebär att köp och inlösen fördröjs med det antalet dagar som fonden är stängd. De order som getts in till fondbolaget verkställs i den ordning de kom in.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Extra medel i kapitalbasen för att täcka eventuella skadeståndsanspråk
För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som en AIF-förvaltare utför med stöd av 3 kap. 1 § lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder har fondbolaget tillräckligt extra medel i kapitalbasen.

Riksklassificering
Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Fondbolagets fonder är graderade i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Observera att kategori 1 inte innebär att fonden är riskfri. Klassificeringen framgår av respektive fonds faktablad.



Huvudsakliga risker vid sparande i fonder
Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, vilket innebär att investerade pengar kan minska i värde. Normalt är risken

högre vid sparande i en aktiefond än i en bland- eller räntefond.

Nedan följer en kortfattad redogörelse för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i en fond. Uppräkningen är inte uttömmande. Respektive fonds riskprofil framgår längre fram i informationsbroschyren.

Med *marknadsrisk* avses risken för en förlust i en fond på grund av förändringar i marknadsvärdet på positioner i fonden till följd av ändrade marknadsvariabler, t.ex. räntor, växelkurser, aktie- och råvarupriser eller en emittents kreditvärdighet.

Med *motpartsrisk* avses risken för en förlust i en fond till följd av att motparten i en transaktion inte uppfyller sina förpliktelser före avvecklingen av transaktionen.

Med *likviditetsrisk* avses risken för att en position i en fond inte kan säljas, lösas in eller avslutas till en begränsad kostnad inom en rimlig tid och att bolaget därför inte, på begäran av fondandelsägaren, omedelbart kan lösa in en andel.

Med *operativ risk* avses risken för förlust i en fond till följd av t.ex. icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system m.m.

Möjlighet att kräva skadestånd

Värdepappersfonder
Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan. Uppgift om fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar finns i 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ lagen om värdepappersfonder.

Specialfonder
Fondbolaget ska ersätta skada som fondbolaget eller en uppdragstagare har tillfogat en specialfond eller dess investerare genom att överträda lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, andra författningar som reglerar fondbolagets verksamhet eller nationella bestämmelser som genomför direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder, fondens fondbestämmelser eller bolagsordning eller interna instruktioner som har sin grund i författning som reglerar fondbolagets verksamhet.

Möjlighet att ändra fondbestämmelser
Fondbestämmelserna för en fond kan ändras efter beslut av fondbolagets styrelse och godkännande av Finansinspektionen. Finansinspektionen ska godkänna ändringarna om fondbestämmelserna även efter ändringarna är skäliga för fondandelsägarna. Ändringarna får inte heller strida mot fondandelsägarnas gemensamma intresse. En ändring av fondbestämmelserna kan påverka fondens egenskaper så att t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil ändras. I vissa fall kan Finansinspektionen besluta att fondbolaget ska underrätta fondandelsägarna om ändringarna. Om Finansinspektionen bedömer att en ändring av fondbestämmelserna är av väsentlig betydelse för fondandelsägare ska berörda fondandelsägare beredas möjlighet att sälja sina andelar innan de ändrade fondbestämmelserna börjar tillämpas och utan att andra avgifter tas ut än vad som motsvarar kostnaderna för att avveckla värdepapper med anledning av begärd inlösen.

Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna
En fonds värde beräknas genom att dra av fondens skulder från dess tillgångar. Värdet av en fondandel beräknas genom att fondens värde delas med antalet utestående andelar. Fondbolaget fastställer värdet varje bankdag. Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. För ytterligare information om fondernas principer och rutiner för

värdering av tillgångar, se respektive fonds fondbestämmelser.

Upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond

Fondbolaget får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en värdepappersfond till ett annat fondbolag. Fondbolaget får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en specialfond till en AIF-förvaltare. Om fondbolaget får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig verksamhet återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av fonden övertas av förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag eller en annan AIF-förvaltare. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Upplöses eller överlåts fonden enligt ovan så ska detta kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt information om detta finnas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet om inte Finansinspektionen beviljar undantag.

Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)

Fondbolaget kommer att upprätta en årsberättelse för en fond inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Årsberättelsen ska kostnadsfritt skickas till andelsägare som begär det samt finnas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Det senast beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) och en fonds årsberättelse publiceras på fondbolagets hemsida www.navigera.se.

Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy ska motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser.

Bolagets verksamhet ska genomsyras av ett sunt risktagande och långsiktighet. Bolaget ersättningspolicy har föregåtts av en analys av de risker som är förenade med bolagets ersättningssystem. Bolaget utför årligen en analys i syfte att identifiera särskilt reglerad personal.

Fondbolaget har utsett en särskild styrelseledamot som har till uppgift att utföra en oberoende bedömning av fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem samt bereda vissa beslut exempelvis vad gäller ersättning till den verkställande ledningen.

Bolagets anställda ska erhålla en fast ersättning som är marknadsmässig. Den fasta ersättningen till anställda i fondbolaget sättas individuellt med beaktande av befattning, ansvar, kompetens, befogenheter och arbetsinsatser. Fondbolaget utbetalar för närvarande inte någon rörlig ersättning till sina anställda.

Beslut om ersättning till den verkställande ledningen och ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av fondbolagets kontrollfunktioner fattas av fondbolagets styrelse.

Ytterligare information om fondbolagets ersättningspolicy finns på www.navigera.se. En papperskopia kan på begäran erhållas kostnadsfritt från fondbolaget.

Skatteregler

Fondernas beskattning: En fond är inte skattskyldiga för inkomsterna i fonden.

Fondspararens skatt (fysisk person skattskyldig i Sverige): Fondandelsägaren beskattas för en schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på fondandelarna vid årets ingång. Schablonintäkten tas upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent.

Kapitalvinst och kapitalförlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Om fonden är knuten till en försäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Dynamica 90

Specialfond

Placeringsinriktning och målsättning

Fonden är en specialfond, vilket bland annat innebär att den får avvika från de generella placeringsbestämmelser som anges i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Samtliga avvikelser finns beskrivna i fondens fondbestämmelser som är en del av denna informationsbroschyr.

Fonden är en blandfond som kan placera dels i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, dels i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fondens medel får även placeras i fondandelar, inklusive så kallade ETF:er, och på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får vidare placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden kommer i normalfallet att vara exponerad mot flera tillgångskategorier, huvudsakligen mot aktier och räntor. Av fondens medel ska 0-100 procent vara direkt eller indirekt exponerade mot aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper och 0-100 procent vara direkt eller indirekt exponerade mot ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument.

Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. För placeringar i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till tillgång som avses i 5 kap. 12 § LVF. Fonden kan också låna ut överlåtbara värdepapper (värdepapperslån), dock inte i större omfattning än vad som motsvarar 20 procent av fondförmögenheten. Fonden kommer inte att utnyttja finansiell hävstång.

Fonden förvaltas på ett strukturerat sätt med främsta egenskap att ge en exponering på den globala aktiemarknaden med målsättning att begränsa förlustrisken. Detta ska uppnås genom att fonden använder en dynamisk riskallokeringsmodell i syfte att öka eller minska aktieexponeringen vid aktiemarknadens uppgång respektive nedgång. Således skyddas fondens kapital vid större marknadsnedgångar genom att fondens aktieexponering avyttras delvis eller helt till förmån för räntebärande finansiella instrument med kort löptid och likvida medel på konto hos kreditinstitut. Detta kan få till följd att fonden, på grund av en låg eller obefintlig aktieexponering, inte fullt ut får del av en eventuell efterföljande marknadsuppgång. Fonden kan i enligheten med den dynamiska riskallokerings-modellen placera mellan 0-100 procent i aktierelaterade tillgångar, respektive ränterelaterade tillgångar. Den dynamiska riskallokeringsmodellen bygger på statistiska modeller för daglig riskhantering där exponeringen mot de olika tillgångsslagen sker utifrån en kalkylerad marknadsrisk.

Sparande i fonden innebär risk för kurssvängningar då placeringar sker i eller med exponering mot aktiemarknaden

(marknadsrisk). Fonden har som målsättning att begränsa marknadsrisken genom att placeringar även sker i räntebärande värdepapper som är förknippade med mindre kurssvängningar. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Användningen av derivatinstrument kan i viss mån öka fondens risk. Fonden har en möjlighet att placera i ett begränsat antal emittenter vilket medför att risken kan bli mer koncentrerad jämfört med om innehaven istället varit mer spridda. Då fonden även får placera i fonder och överlåtbara värdepapper med alternativ inriktning samt utnyttja derivat som ett led i placeringsinriktningen så innebär detta att de särskilda risker som är förknippade med sådana placeringar och tekniker ska beaktas. Eftersom fonden har som målsättning att begränsa förlustrisken måste underliggande tillgångar vara likvida för att omallokering ska kunna ske tillräckligt snabbt (likviditetsrisk).

Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?

I begreppet hållbarhetsrisk väger Navigera in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Samtliga bolag i fondens placeringsunivers betygssätts utifrån en tredimensionell modell där ESG-faktorer, utsläpp av växthusgaser samt bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling beaktas. Bolagen betygssätts och rankas på flera hållbarhetskriterier genom den tredimensionella modellen. Betygssättningen tar hänsyn till bolagens nuvarande hållbarhetsstandard såväl som den framtida och sammanfogas slutligen till ett övergripande betyg. Bolag med höga hållbarhetsrisker får låga betyg medan bolag med låga hållbarhetsrisker och stora hållbarhetsmöjligheter premieras med höga betyg. Fonden väljer bort bolag med låga betyg och endast bolag med ett hållbarhetsbetyg på övre halvan väljs in i portföljen. Samtliga bolag i fondens placeringsunivers screenas utifrån internationella normer avseende internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer och konventioner. Vidare screenas alla bolag utifrån kontroversiella sektorer och fonden investerar inte i bolag som är involverade till mer än fem procent i av fondbolaget definierade kontroversiella sektorer. Påverkansarbete är också en viktig faktor i processen för att bidra till bättre och mer hållbara bolag.

Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en

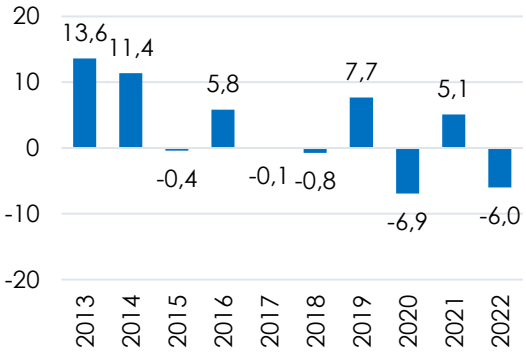
negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Fondbolaget uppskattar att fondens totala hållbarhetsarbete förbättrar den riskjusterade avkastningen för fonden.

Fondens målgrupp
Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknad efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fonden startades 19 april 2011.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning.

Riskbedömningsmetod
Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Derivatinstrument
I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning

så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i derivatinstrument. Möjligheten att använda sådana instrument förväntas dämed inte påverka fondens riskprofil.

Finansiell hävstång
Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent har inte någon hävstång skapats. Fonden kommer inte att använda sig av finansiell hävstång.

Säkerhetshantering
När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av OTC-derivat så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i OTC-derivat.

Fondens riskprofil
Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken reduceras i och med fondens globala exponering vilken ger ökadespridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader. Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalnings-åtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i underliggande fonder som i normalfallet är öppna för handel dagligen vilket begränsar risken. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de fonder som fondens medel investeras i. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas dämed inte påverka fondens riskprofil.

Aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i aktiemarknaden. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till relevant jämförelseindex. Fonden väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 75 procent av MSCI World Index Total Return Net och 25 procent SIX Portfolio Index Total Return Net. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

Aktiv risk

Fonden saknar jämförelseindex, aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden mellan fonden och dess jämförelseindex.

Avgifter

Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som AIF-förvaltaren får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Högsta försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde
Högsta inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde
Högsta förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 2,5 procent av fondens värde årligen

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift i underliggande fonder: 2 procent
Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 0 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter

Vid investeringar i underliggande fonder får AIF-förvaltaren normalt tillbaka en viss andel av förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Detta belopp tillfaller fonden.

Gällande avgifter

Gällande avgifter:

Nedan anges de gällande avgifter som AIF-förvaltaren tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Gällande försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde
Gällande inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde
Gällande förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,75 procent av fondens värde årligen

Årlig avgift:

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 1,78 procent.

Courtage och andra kostnader (till exempel transaktionskostnader) på grund av fondens värdepappersaffärer ska betalas av fonden.

BILAGA II

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: Dynamica 90 Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SW16EFCGKUHI91

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.

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:** ___%	☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ 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	☐ 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:** __%	X 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?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt vid främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

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?

Fonden investerar enligt strategin att aktivt inkludera samt exkludera innehav för att mäta uppnåendet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Följande hållbarhetsindikatorer används för att säkerställa att fonden främjar miljörelaterade egenskaper. Förvaltaren tar hjälpa av det egenutvecklade Sustainability Cube™-ramverket för att utvärdera hållbarhetsegenskaper för samtliga företag i investeringsuniversumet inom tre olika områden:

- Klimatomställning ("Klimat"),
- Branschledare inom ESG ("ESG"), samt
- Anpassning till FN:s SDG (”SDG”).

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Fonden har delat in företag i fyra olika grupper baserat på företagens Sustainability Cube™-poäng. Företag i de två grupperna med högst poäng kan inkluderas som investeringar i fonden. Medan företag i grupp 3 och 4 inte inkluderas som investeringar i fonden.

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.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

[X] Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube™-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube™-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

[ ] Nej



Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Fonden är en aktiefond vars medel placeras i svenska bolag inom olika branscher. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade indikatorer, vilka är

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

beskrivna ovan. Detta innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys samt exkludering och aktiv inkludering utifrån hållbarhetsperspektiv. Fonden strävar efter att optimera portföljen utifrån (1) Sustainability Cube™-poäng baserat på respektive bolags delbetyg inom de tre områdena

- Klimatomställning ("Klimat")
- Branschledare inom ESG ("ESG")
- Anpassning till FN:s SDG ("SDG")

och (2) respektive bolags relativa kurstrend (Momentum-poäng).

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?

Utifrån Sustainability Cube™-poängen, vilket är beskrivet ovan, inkluderar fonden endast företag i grupp 1 och 2 som investeringar i fonden.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

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.

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden investerar i.

- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube™-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube™, för att ingå i portföljen.



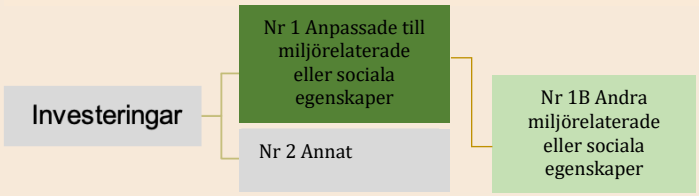
Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

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 verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investering.

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

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. I fonden är dessa investeringar likvida medel. Dessa innehas för att möta fondandelsägarnas begäran om inlösen. Då likvida medel inte investeras i ett investeringsobjekt, kan inga minimiskyddsåtgärder vidtas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: www.navigera.se

navigera

Fondbestämmelser
Dynamica 90 Global

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Specialfondens namn är Dynamica 90 Global (nedan benämnd "fonden"). Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

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. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar om den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden

Verksamheten bedrivs i enlighet med dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF, samt övriga tillämpliga författningar.

Fonden riktar sig till allmänheten.

§ 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av Navigera AB, med organisationsnummer 556922-5252 (nedan benämnt "AIF-förvaltaren").

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081 (nedan benämnd "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens beslut avseende fonden samt ta emot och förvara fondens tillgångar. Förvaringsinstitutet ska kontrollera att de beslut avseende fonden som AIF-förvaltaren fattat, såsom värdering, inlösen och försäljning av fondandelar, sker i enlighet med lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en specialfond som, i egenskap av blandfond, investerar i dels aktier, aktierelaterade fonder och överlåtbara värdepapper, dels ränterelaterade fonder och överlåtbara värdepapper, dels alternativa placeringar huvudsakligen mot tillgångsslagen valutor och råvaror. Fondens investeringar i andra fonder sker även genom placeringar i börshandlade fonder (i det följande benämnda "ETF:er").

Placeringarnas syfte är att med en väl diversifierad portfölj och ett väl avvägt risktagande åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

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

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföras till sådana placeringar som anges i 5 kap. 12 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden får i syfte att effektivisera förvaltningen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden får låna ut överlåtbara värdepapper, dock inte i större omfattning än vad som motsvarar 20 procent av fondförmögenheten. Fonden får genom denna utlåning inte skapa hävstång i fonden.

Fondens placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fonder sker i syfte att erhålla exponering mot aktiemarknaden utan geografisk inskränkning. Fondens placeringar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument sker i syfte att erhålla exponering mot den svenska räntemarknaden.

Fonden är en specialfond och har riskspridningsregler som väsentligt avviker från de begränsningar för vanliga värdepappersfonder som finns i LVF i fråga om spridningen av fondens tillgångar.

För fonden gäller att minst 0 procent och högst 100 procent av tillgångarna får exponeras mot aktiemarknaden genom placeringar i fondandelar, aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper och att minst 0 procent och högst 100 procent av tillgångarna får exponeras mot räntemarknaden genom placeringar huvudsakligen i ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument.

Fördelningen mellan å ena sidan fondandelar, aktierelaterade överlåtbara värdepapper eller derivatinstrument och å andra sidan ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument kommer att variera över tiden. Fonden placerar på ett strukturerat sätt med främsta egenskap att ge en exponering på den globala aktiemarknaden med målsättning att begränsa förlustrisken. Detta ska uppnås genom att fonden använder en dynamisk riskallokeringsmodell i syfte att öka eller minska aktieexponeringen vid aktiemarknadens uppgång respektive nedgång. Beslut avseende aktieexponeringen bygger på statistiska modeller för en daglig riskhantering där fördelningen mellan fondandelar, aktierelaterade överlåtbara värdepapper, derivatinstrument, ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument sker utifrån en kalkylerad marknadsrisk.

Undantag från LVF och Finansinspektionens föreskrifter:
Med avvikelse från 5 kap. 6 § första och tredje stycket LVF får upp till 40 procent av fondens värde placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument från en och samma emittent. Det sammanlagda värdet av sådana tillgångar som överstiger det värde som anges i 5 kap. 6 § första stycket får med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket tredje punkten uppgå till högst 60 procent av fondens värde.

Med avvikelse från 5 kap. 6 § andra stycket första punkten LVF får upp till 100 procent av fondens värde placeras i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av svenska staten. Nämnda skuldförbindelse måste dock komma från minst två olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 50 procent av fondens värde.

Med avvikelse från 5 kap. 11 § LVF får fonden placera högst 40 procent av fondförmögenheten på konto i kreditinstitut som är bank dock med beaktande av övriga exponeringsbegränsningar.

Med avvikelse från 5 kap. 15 § andra stycket LVF, får fonden placera medel i andra fonder eller fondföretag som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera högst 100 procent av sina medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

Med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LVF, får fonden placera i en och samma fond eller ett och samma fondföretag med högst 50 procent av fondens fondförmögenhet.

Med avvikelse från 5 kap. 16 § andra stycket LVF får fonden placera högst 100 procent av fondens fondförmögenhet i specialfonder och fondföretag som avses i 5 kap. 15 § första stycket 3.

Med avvikelse från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF får fondens placeringar i fondandelar i andra fonder eller fondföretag inte överstiga 50 procent av andelarna i fonden eller fondföretaget.

Med avvikelse från 5 kap. 21 och 22 §§ LVF får fondens sammanlagda exponeringar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp inte överstiga 40 procent av fondens värde.

Risknivå
Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Direkt och indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (”Marknadsrisk”). Eftersom fonden placerar i tillgångar utanför Sverige påverkas den av förändringar i valutakurser (”Valutarisk”). Möjligheten att använda derivatinstrument i förvaltningen av fonden kan medföra att risken i fonden ökar.

Risken i fonden följs löpande upp genom att den absoluta risken i fonden mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts primärt genom standardavvikelsen i fonden, vilket är fondens riskmått. Den eftersträvade standardavvikelsen för fonden beräknas ligga i spannet 2-25 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måtten beräknas utifrån historiska värden.

§ 6 Marknader
Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande inom EES, samt på annan reglerad marknad, inom eller utom EES, som är öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning
Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF. Fonden får i syfte att effektivisera förvaltningen, minska kostnaden och risken samt skydda värdet på tillgångarna i fonden genom att använda derivatinstrument, inklusive sådana derivat som avses i 5 kap. 12 § andra stycket i LVF, dvs. OTC-derivat. Fonden kan ha en betydande andel av fondförmögenheten placerade i andelar i andra värdepappers- eller specialfonder och fondföretag.

§ 8 Värdering av fonden
Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av AIF-förvaltaren. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

AIF-förvaltaren har rätt att ställa in värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som tillförsäkrar andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder enligt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning (köp av andelar) och inlösen (försäljning av andelar) av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljning- respektive inlösenkurs avseende föregående bankdag kan erhållas från AIF-förvaltaren.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att övriga andelsägare väsentligen skulle missgynnas, får AIF-förvaltaren, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse. AIF-förvaltaren har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med andelsvärdet den dag inlösen sker.

§ 10 Stängning av fonden till följd av särskilda förhållanden

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fonden tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. AIF-förvaltaren ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

§ 11 Avgifter och ersättning

Av fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren för dess förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen och registerförare. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondandelsvärdet. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs sista dagen varje månad till AIF-förvaltaren. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Eftersom fonden får placera en betydande andel av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, exempelvis courtage, skatter, leverans och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav ska belasta fonden

§ 12 Utdelning
Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Räkenskapsår
Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna
AIF-förvaltaren ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet, samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse
Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionsmedel för pensionssparares räkning eller ett försäkringsbolag som placerat pensionsmedel för pensionsspararens räkning.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att AIF-förvaltaren gjort en anteckning om pantsättningen i andelsägarregistret.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren därom, varvid uppgiften om pantsättningen borttages.

§ 16 Ansvarsbegränsning
AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet

om AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk marknad, depåbank, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat eller för skada som kan uppkomma med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet, på grund av omständigheter som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp eller inlösenuppdrag avseende fondandelar, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet inte är skyldig att verkställa eller ta emot betalning eller leverans, sak AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet respektive fondandelsägaren inte vara skyldiga att erlägga eventuell dröjsmålsränta.

För skada som tillfogats fonden eller en fondandelsägare av AIF-förvaltaren eller av någon av dennes uppdragstagare finns bestämmelser i 8 kap. 28 § LAIF. För skada som tillfogats en fondandelsägare genom att fondens förvaringsinstitut överträtt bestämmelserna i LAIF eller fondbestämmelserna finns bestämmelser i 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt AIF-förvaltarens bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att AIF-förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av AIF-förvaltaren, eller

(iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist och på AIF-förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna

inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar i nationell hemvist.

Om AIF-förvaltaren bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger AIF-förvaltaren rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av fondandelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.