

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, 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

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

Specialfonder

Calix Alternativa
Calix Aktier
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 förvaltarens 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. Fondbolaget 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.

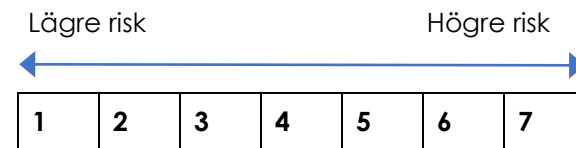
Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

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.

Riskklassificering

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 senaste 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 sätts 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 skattskyldig 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.

Navigera Tillväxtmarknader 2

Specialfond

Placeringsinriktning och målsättning

Navigera Tillväxtmarknader 2 är en fondandelsfond vars medel i huvudsak placeras i aktiemarknaden. Placeringar kan ske i instrument med inriktning mot såväl den svenska som utländska aktiemarknader och kan innebära hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i aktiemarknaden gäller normalt följande ramar. Lägst 90 procent av fondförmögenheten ska placeras i instrument med huvudsaklig inriktning mot marknader som av MSCI definieras som Emerging Markets.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

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.

I urvalet av fonder är det avgörande att identifiera fonder som har integrerat hållbarhetskriterier i sin bolagsanalys. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en

bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning. I urvalet av fonder ligger stor fokus på att analysera i vilken utsträckning fonderna jobbar med påverkansarbete samt vilka exkluderingskriterier som används tillsammans med vilken process fonden använder för att hantera bolag i kontroversiella sektorer.

Innan investering lägger vi extra stor vikt vid hur teamet bakom fonden hanterar hållbarhet genom att diskutera det ingående för att utreda hur hållbarhetsanalysen är integrerad, vilka hållbarhetsrisker som identifieras och hur påverkansarbetet fungerar i praktiken. Utöver det granskar vi policies, rapportering och exempel på tidigare case. Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaserad screening samt en screening utifrån kontroversiella sektorer. Vidare görs en löpande uppföljning genom möten med förvaltare, regelbunden rapportering och månatlig attribution.

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 materialiseras. 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.

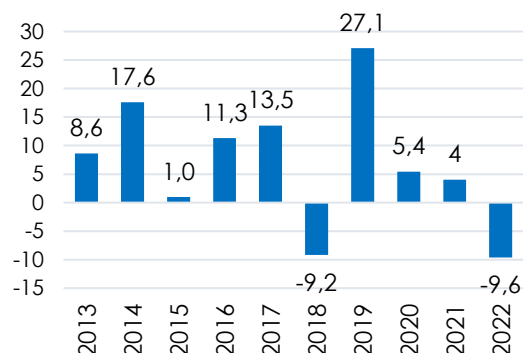
Vi anser att genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker minimerar vi fondens totala hållbarhetsrisk. Att endast välja ut fonder med ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag leder också till att hållbarhetsrisken blir lägre.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

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 beräknat 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.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2012.

Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar som uppkommer genom användande av derivat.

Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna konverteras derivatpositioner till motsvarande position i de underliggande tillgångarna. För optioner görs en deltaberäkning. De sammanlagda exponeringarna får högst uppgå till 100 procent av fondens värde.

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. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta

marknadsrisker som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt bruttometoden och 100 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av de sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna.

Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier: (i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris. (ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan). (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten. (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten.

Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

Policy för haircut

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

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, eller något över den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet 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. Placeringar i tillväxtmarknader är förknippade med högre risk än placeringar på mer etablerade aktiemarknader. De legala och finansiella systemen kan vara bristfälliga. Politiska och sociala konflikter kan påverka stabiliteten i landet. Spridningen till

olika fondförvaltare och regioner bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden.

Fonden placerar i finansiella instrument som är denominerade i andra valutor än svenska kronor vilket innebär att fonden påverkas av valutakursförändringar (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 betalningsåtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i underliggande fonder som i normalfallet är öppna för handel dagligen. 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. I normalfallet använder fonden derivat i liten utsträckning vilket påverkar fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan över tid komma att variera.

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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras 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. Förvaltaren övervakar och justerar portföljen i syfte att uppfylla fondens målsättning. Den 20 februari 2020 ändrades fondens placeringsinriktning vilket innebär att minst 90 procent av fondens medel ska investeras i fonder med inriktning mot tillväxtmarknader. Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets Net, vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil. Innan den 20 februari 2020 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index som bestod till 50 procent av MSCI Emerging Markets Net, 30 procent av MSCI AC World Net och 20 procent SIX Portfolio Return Index.

Aktiv risk

2020	7,8
2019	4,1
2018	3,4
2017	3,4
2016	3,9
2015	3,4
2014	4,0

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 4 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 4 procentenheter mot index två

år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 10-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Som anges ovan ändrades fondens jämförelseindex i augusti 2021. Beräkningen av aktiv risk för perioden 2014 – 2019 är relativt fondens tidigare jämförelseindex.

Avgifter

Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 2,5 procent av fondens värde årligen.

Gällande avgifter

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

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,45 procent av fondens värde årligen.

Högsta avgifter i underliggande fonder

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: 3 procent

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 30 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter.

Vid investeringar i underliggande fonder får fondbolaget normalt tillbaka en viss andel av fasta förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Hela detta belopp tillfaller fonden.

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: 2,03 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.

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: Navigera Tillväxtmarknader 2

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SH21ZYH0ET2403

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 ____% 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**

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.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att en del av fondens medel placeras i fonder som

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper
- utövar påverkan på bolag där de identifierat förbättringspotential inom miljörelaterade och sociala egenskaper

Miljörelaterade egenskaper främjas tex genom exkludering av bolag med betydande andel av verksamheten inom olja- och gas eller termiskt kol. De miljörelaterade egenskaperna främjas även genom att premiera fonder som i sin tur främjar miljörelaterade egenskaper tex genom att låta en

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

grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis koldioxidutsläpp vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

Sociala egenskaper främjas tex genom exkludering av bolag med betydande andel av verksamheten inom tobak eller kontroversiella vapen. De sociala egenskaperna främjas även genom att premiera fonder som i sin tur främjar sociala egenskaper tex genom att låta en grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis mänskliga rättigheter vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

Vidare främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom påverkan gällande frågor som rör tex bolagens hållbarhetsarbete för minskade koldioxidutsläpp och säkerställande av goda anställningsvillkor.

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

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.

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

Fonden använder följande indikatorer för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas:

Andelen av fondens tillgångar som är investerade i fonder som i sin tur främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper (Art 8 och Art 9)
Andelen av fondens tillgångar inom kontroversiella sektorer.
Andel av fondens tillgångar som bryter mot principer enligt UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

● **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

X Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

●
Nej

● **Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?**

Fonden är en fondandelsfond vars medel i huvudsak placeras i andra fonder vilket resulterar i en global exponering mot tillväxtmarknader. Valet av fonder baseras på en grundlig analys av de underliggande fondernas filosofi, process, förvaltarteam och historisk avkastning där fonden i huvudsak kommer att investera i andra fonder som klassas som Artikel 8 eller 9 enligt SFDR. Fonden implementerar hållbarhetskriterier i enlighet med de främjade egenskaperna ovan. Detta innebär att en del av fondens medel placeras i fonder som:

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle. Det kan tex röra bolag med betydande del av verksamheten relaterad till produktion av olja- och gas, termiskt kol eller tobak eller kontroversiella vapen. Detta sker i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy och grundar sig på bolagens omsättning knuten till kontroversiella sektorer.
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Genom att de underliggande fondernas investeringsprocesser innefattar hållbarhetsanalys premieras bolag vars tjänster och produkter i sin tur främjar miljörelaterade och sociala faktorer. Investeringsprocesserna kan se olika ut beroende på tillgångsslag och underliggandeförvaltare. Vid utvärdering av underliggande fonder tas bland annat hänsyn till i vilken grad bolagens affärsmodeller är utsatta för hållbarhetsrelaterade risker samt hur väl bolagens produkter och tjänster är i linje med omställningen till en mer hållbar värld via tex FN's Hållbarhetsmål



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

- **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?**

Fonden investerar minst 80% av tillgångarna i fonder som främjar miljömässiga och sociala egenskaper (SFDR Artikel 8) eller har hållbara investeringar som mål (SFDR Artikel 9).

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



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

Vid val av underliggande fonder är hållbarhetskriterier och bedömning av god ägarstyrning integrerade i urvalsprocessen. Ramverket kan variera beroende på tillgångsslag men fokuserar på följande övergripande punkter vid bedömning av praxis för styrning i den underliggande fonden:

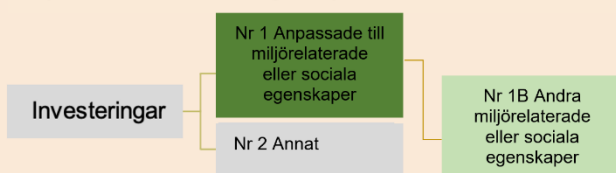
- Bolagets ethos – I vilken utsträckning bolaget är engagerat i hållbarhetsfrågor
- Investeringsresurser – I vilken grad finns adekvata hållbarhetsrelaterade resurser inom organisationen
- Engagemang – I vilken utsträckning förvaltaren påverkar bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden investerar normalt alla tillgångar i aktierelaterade instrument (primärt aktiefonder) vilket resulterar i en global exponering mot tillväxtmarknader. Under normala omständigheter förväntas minst 80% av tillgångarna vara investerade i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål. Övriga tillgångar i fonden kan bestå av andra investeringar där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

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.

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

Fonden använder sig inte av derivat för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper.



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

Investeringar inkluderade i "Nr 2 Annat" inkluderar kassa, derivat (tex futures), ETFer och fonder som där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa investeringar används primärt för kassahantering och effektivisering av fondens förvaltning och uppgår under normala förhållanden till maximalt 20% av fondens medel.



- **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

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

FONDBESTÄMMELSER

NAVIGERA

TILLVÄXTMARKNADER 2

§ 1 Fonden

Fondens namn är Navigera Tillväxtmarknader 2 (nedan kallad "fonden").

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fondverksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, LAIF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden förvaltas av en AIF-förvaltare, som företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2 Fondförvaltare

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

§ 3 Förvaringsinstitutet

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom Förvaringsinstitut (nedan kallat "Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt kontrollera att värdering, inlösen och försäljning av fondandelar sker i enlighet med lag, föreskrifter och fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en fondandelsfond som i huvudsak investerar i andra fonder samt börshandlade fonder (ETF). Fonden placerar framförallt i tillgångsslaget aktier. Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fonden följer placeringsbestämmelserna i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") med de avvikelser som anges nedan.

Fonden placerar huvudsakligen i andra fonder, inklusive börshandlade fonder, såsom ETF:er, ("Målfonder") varmed avses fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder enligt 5 kap. 15 § LVF. För placeringar i Målfonder gäller följande undantag.

Med avvikelse från 5 kap. 16 § LVF ska fondens medel vid var tid vara placerade i minst fem Målfonder, varvid en enskild placering inte får överstiga 30 procent av fondens värde. Avvikelsen medger att fonden placerar upp till 100 procent av fondens värde i målfonder.

Fonden får med avvikelse från 5 kap. 15 § andra stycket LVF placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i Målfonder som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera upp till 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag ("fondandelsfonder").

Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket 4 LVF får fondens placeringar i andelar i Målfonder inte överstiga 50 procent av andelarna i Målfonden.

(I) Tillgångsslag m.m.

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § första stycket LVF.

(II) Allokering

Fonden kan placera i Målfonder med inriktning mot såväl Sverige som utländska marknader. Dock ska lägst 90 procent av fondförmögenheten placeras i målfonder med huvudsaklig inriktning mot marknader som av MSCI definieras som Emerging Markets.

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

(III) Risknivå

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemåttet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden. Den eftersträvade standard-avvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7-20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

§ 6 Marknader

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

§ 7 Särskild placeringsinriktning

En betydande del av fondens medel får placeras i andelar i andra alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och är därför att betrakta som en fondandelsfond. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får även placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

§ 8 Värdering

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 ska 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 inställa värderingen av fonden till följd av sådana

förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer 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 marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt 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 och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller 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 försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren säljer och löser in fondandelar.

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 en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

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

AIF-förvaltaren har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. AIF-förvaltaren ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om AIF-förvaltaren under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer AIF-förvaltaren till handa under denna tid ska dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i

den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings-respektive inlösendag de avser. Verkställighet ska ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

§ 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 fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker. Av fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till AIF-förvaltaren. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

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

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument 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 för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från

räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårs utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 Pantsättning

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pant-sättaren eller panthavaren underrättar AIF-förvaltaren om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

AIF-förvaltaren ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren härom.

§ 16 Ansvarsbegränsning

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 yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga åtgärder gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför AIF-förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktamhet orsakat sådan annan skada. AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och - så vitt avser andra skador än de som anges i första stycket - inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet. AIF-förvaltaren och 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 fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LAIF.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet

beträffande värdepapper. AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser, på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska AIF-förvaltaren eller 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 vilket hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

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 av 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 andelsägars innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.