navigera

Informationsbroschyr
Dynamica 90 Global

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

Detta är en informationsbroschyr för specialfonden Dynamica 90 Global (i det följande "fonden") som förvaltas av Navigera AB, organisationsnummer 556922-5252 (i det följande "AIF-förvaltaren").

Fondens fondbestämmelser utgör en del av denna informationsbroschyr. Fondens faktablad utgör en bilaga till denna informationsbroschyr.

AIF-förvaltaren

Navigera AB
Box 5908
114 89 Stockholm
Tel: 08-613 05 00
Organisationsnummer: 556922-5252
AIF-förvaltaren bildades 2013-12-27
AIF-förvaltaren har tecknat en ansvarsförsäkring.
Bolagets aktiekapital är 1,2 miljoner kronor.
AIF-förvaltarens rättsliga form: Aktiebolag
AIF-förvaltarens säte och huvudkontor: Stockholm

Utöver denna fond förvaltar AIF-förvaltaren följande special- och värdepappersfonder.

Specialfonder

- Dynamica 80 Global
- Dynamica 80 Sverige
- Navigera Aktie 1
- Navigera Aktie 2
- Navigera Balans 1
- Navigera Balans 2
- Navigera Global Change
- Navigera Tillväxt 1
- Navigera Tillväxtmarknader 2
- Navigera Classic (förvaltningen har ännu inte påbörjats)

Värdepappersfonder:

- Global Sustainable Leaders
- Navigera Classic 20
- Navigera Global Aktiefond (förvaltningen har ännu inte påbörjats)

Styrelse och företagsledning

AIF-förvaltarens styrelse består av:
Cecilia Lager (ordförande)
David Sandgren
Glenn Nilsson

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Niklas Söderström, verkställande direktör
Göran Ivemark, ställföreträdande vd
Charlotte Sundell, administrativ chef
Sofia Edberg, ansvarig för riskhantering
Joakim Fick, ansvarig för regelefterlevnad

Revisorer

AIF-förvaltarens ordinarie revisorer är Deloitte AB, 113 79 Stockholm.
Henrik Nilsson är huvudansvarig revisor. Revisorn granskar bl.a. de räkenskaper som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Uppdragsavtal

AIF-förvaltaren har delegerat funktionen för regelefterlevnad och uppgiften att vara klagomålsansvarig till systerbolaget Max Matthiessen AB, organisationsnummer 556421-0911.

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

AIF-förvaltaren har delegerat funktionen för internrevision till Harvest Advokatbyrå AB.

AIF-förvaltaren har inte identifierat några intressekonflikter i samband med utläggandet av ovanstående verksamheter.

Förvaringsinstitut

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.

Andelsägarregister

AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas på halvårsbesked samt årsbesked, i vilket även deklarationsuppgifter finns.

Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden kan dock stängas för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens 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 fonden är stängd kan normalt begäran om köp och inlösen framställas. Följden av att fonden är stängd är dock att AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren säljer och löser in fondandelar.

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

Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som vill få möjlighet att ta del av utvecklingen i den globala aktiemarknaden till begränsad risk. Spararen bör ha en placeringshorisont på minst 3 år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av fonden

AIF-förvaltare får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av fonden till en annan AIF-förvaltare. Om AIF-förvaltaren får sitt tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av fonden ska förvaltningen av fonden övertas av förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen till 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 hållas tillgänglig hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet om inte Finansinspektionen beviljar undantag.

Principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonden

Fondens 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. AIF-förvaltaren fastställer värdet var bankdag. Fondens tillgångar värderas till marknadsvärde. För ytterligare information om fondens principer och rutiner för värdering av tillgångar, se fondbestämmelserna.

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:

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.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Fondens målsättning är att ta del av uppgången på den globala aktiemarknaden, samtidigt som kapitalet skyddas från större nedgångar genom skapande av skyddsnivåer för fondvärdet. Detta skall uppnås genom att fonden använder en dynamisk riskallokeringsmodell i syfte att öka eller minska aktieexponeringen vid aktiemarknadens uppgång respektive nedgång. Fondens placeringsstrategi innebär att aktievikten kan variera mellan 0 och 100 procent. På motsvarande sätt kan andelen räntebärande variera mellan 0 och 100 procent. Mot bakgrund av att andelen aktier och räntor kan variera saknas relevant jämförelseindex.

Fondens rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av investering i fonden

Fonden är en specialfond (alternativ investeringsfond) som är etablerad i Sverige. Den som investerar i fonden 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.

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

AIF-förvaltaren regleras av lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren placerar fondens medel utifrån fondens placeringsinriktning och mål. AIF-

förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Vid förvaltningen av fonden handlar AIF-förvaltaren uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Tillgångarna i fonden förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Likabehandling

Varje andel i fonden 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.

Risker vid investering i fonden

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, och på som exempelvis aktie-, obligations-, penning- och valutamarknaden.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och förvaltningsmetoder som AIF-förvaltaren använder.

Av fondens fondbestämmelser samt av faktabladet framgår vilken placeringsinriktning fonden har. Av fondbestämmelserna framgår vidare i vilka tillgångsslag fonden kan placera och om fonden får placera i derivatinstrument. Om fonden får placera i derivatinstrument framgår det också av fondbestämmelserna i vilket syfte placeringarna i derivatinstrument görs.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Dessa risker är:

Marknadsrisk

Den risken som alla investerare på marknaden är utsatt för och innebär att hela marknaden för ett tillgångsslag kan falla och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas. Faktorer som påverkar marknadsrisken är exempelvis förändringar i ränteläge, inflation, skattelagstiftning, politiskt klimat m.m.

Fonden placerar normalt i eller är exponerad mot tillgångsslagen aktier eller räntebärande värdepapper. Aktier är generellt förknippade med en något högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt ger denna högre risk som aktier är förknippade med vanligen en ökad möjlighet till högre avkastning på längre sikt jämfört med räntebärande värdepapper. En kombination av båda tillgångarna och möjligheten att variera exponeringen i olika grad mellan aktier och räntebärande värdepapper kan medföra en önskad risknivå för fonden.

Marknadsrisken vid placeringar i eller vid exponering mot ränterelaterade värdepapper påverkas bland annat av vilken löptid innehaven har samt förändringar på räntemarknaden. Placeringar i räntebärande värde-papper med längre löptider medför en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas i större omfattning jämfört med räntebärande värdepapper med kort löptid.

Kredit eller motpartsrisk
Risken för att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap.

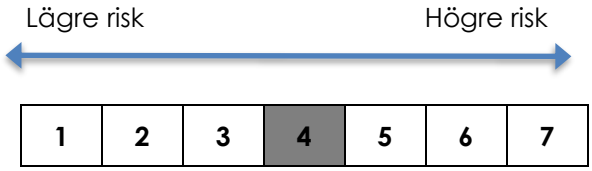
Likviditetsrisk
Risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora aktievolymer utan att priset på aktien påverkas. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investerar bolaget endast i stora och välrenommerade aktier. Likviditetsrisken hanteras genom att de löpande övervakas, mäts och hanteras.

Valutarisk
Risken för att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser. För en fond som placerar på utländska marknader kan värdet av fondandelarna komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar.

Koncentrationsrisk
Risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader. Placeringar i eller exponering mot en viss tillgång eller geografisk marknad eller bransch medför en högre risk. För att motverka koncentrationsrisken eftersträvas en väldiversifierad fondportfölj med investeringar i olika värdepapper och geografiska marknader samt branscher.

Riskklassificering

AIF-förvaltarens fonder är graderade i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Grunden för riskindelningen är volatiliteten beräknad på veckovisa avkastningssiffror under de senaste fem åren. För kortare avkastningshistorik förlängs perioden till tillräcklig längd utifrån en uppskattning om underliggande marknaders avkastning. Fonden tillhör riskkategori 4. Det betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgång i andelsvärdet.



Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

Fondens placeringsstrategi och riskprofil

Dynamica 90 Global (specialfond)

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).

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
☒ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

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

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Fondens mål är att genom att investera i de mest hållbara bolagen inom fondens regioner respektive sektorer bidra till ett skifte till en mer hållbar ekonomi och samtidigt skapa en god riskjusterad avkastning med en tydlig hållbarhetsprofil. Detta görs genom att identifiera hållbara bolag 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. I modellen beaktas också bolagens förbättrings-potential inom varje dimension.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde:
☒ Inget index har valts som referensväde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

☒ **Fonden väljer in**

Fondbolagets kommentar: Förvaltaren gör en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. Förvaltaren beaktar och betygsätter potentiella investeringsalternativ relativt varandra utifrån nuvarande och framtida hållbarhetsstandard. Utsläpp av växthusgaser, relativ ESG-position

inom relevant industri samt bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling beaktas. Varje dimension består dessutom av flera hållbarhetsfaktorer som viktas samman till ett totalbetyg. Fonden väljer bort bolag med låga betyg och enbart bolag som erhåller ett hållbarhetsbetyg på övre halvan väljs in i fonden.

☒ **Fonden väljer bort**
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Tobak
☒ Pornografi
☒ Kol
Fondbolagets kommentar: Kol avser termisk kol

Internationella normer

Internationella normer avser 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.

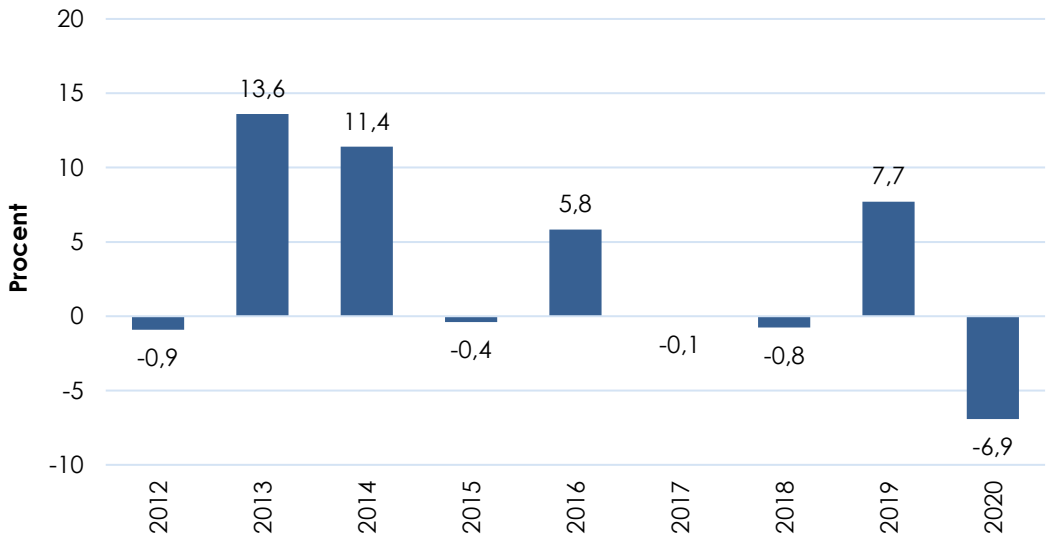
☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid somo fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

☒ **Fondbolaget påverkar**
Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Första steget enligt förvaltarens hållbarhetspolicy är att föra en dialog med bolag och därmed påverka bolagets ledning i en ny och mer hållbar riktning. Visar det sig dock att en sådan dialog är verkningslös och att bolagsledningens vilja att komma tillrätta med identifierade problem saknas eller att tidsperspektivet för en godtagbar lösning är orimligt lång så avyttras innehavet och bolaget upptas på förvaltarens exkluderingslista.

Historisk avkastning



Grafen visar den historiska utvecklingen mätt i svenska kronor (SEK). Avkastningen är beräknad med utdelningen återlagd. Ingen hänsyn är tagen till inflation. När avkastningen redovisas är alla avgifter och skatter i fonden bortdragna. Information om insättnings- och uttagsavgifter finns under punkten "Avgifter".

Fonden startades 19 april 2011.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning.

Möjligheter att ändra fondbestämmelser

Fondbestämmelserna för fonden kan ändras efter beslut av AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltaren 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.

Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)

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

Det senast beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) publiceras på AIF-förvaltarens hemsida www.navigera.se.

Information om fonden

AIF-förvaltaren uppdaterar regelbundet information om fondens risk- och likviditetshantering. Informationen finns att tillgå på AIF-förvaltarens hemsida www.navigera.se. Fonden investerar inte i icke likvida tillgångar. Fondens årsberättelse och senast beräknat NAV publiceras på AIF-förvaltarens hemsida.

Information om var de underliggande fonderna är etablerade

Fonden får placera en betydande del av fondens medel i andra fonder. Av fondens kvartalsrapporter framgår var de underliggande fonderna är etablerade.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering

Information om andelen icke likvida tillgångar i fonden, ändringar i fondens likviditetshanteringssystem och fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas lämnas i fondens halvårsredogörelse och årsberättelse.

Primärmäklare

Med primärmäklare avses exempelvis ett kreditinstitut som erbjuder tjänster för att 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 stödtjänster.

Fonden anlitar inte någon primärmäklare.

Skatteregler

Fondens beskattning: Fonden 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 början av kalenderåret. Fondandelsägarna ska ta upp 0,4 procent som inkomst av kapital. Skulle utdelning lämnas dras preliminärskatt. Kapitalvinst och kapitalförlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs inte. 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.

Ansvarsförsäkring för att täcka eventuella skadeståndsanspråk

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som AIF-förvaltaren utför med stöd av tillstånd enligt 3 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, har AIF-förvaltaren tecknat en ansvarsförsäkring mot skadeståndsansvar.

Möjlighet att kräva skadestånd

AIF-förvaltaren ska ersätta skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat fonden eller dess investerare genom att överträda lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltarens verksamhet.

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.