

Informationsbroschyr

Navigera Balans 1

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 Navigera Balans 1 (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
- Dynamica 90 Global
- Navigera Aktie 1
- Navigera Aktie 2
- Navigera Balans 2
- Navigera Global Change
- Navigera Tillväxt 1
- Navigera Tillväxtmarknader 2
- Navigera Classic (förvaltningen har ännu inte påbörjats)

Värdepappersfonder:

- 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

Åsa Ekvardt

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Sebastian Siegl, 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 deklaraionsuppgifter 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 har 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: 3 procent efter beaktande av eventuell återbetald del

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 30 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: 1,5 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: 2,00 procent.

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

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en fondandelsfond som placerar i aktiefonder och i räntefonder samt i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. 10 procent investeras i Sverigefonder, 40 procent i fonder som sammantaget ger en global exponering och 50 procent i räntefonder och räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fondens jämförelseindex är 40 procent MSCI AC World Net, 10 procent SIX Portfolio Return Index (SIXPRX), 25 procent OMRX T-Bond och 25 procent OMRX T-Bill vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder samt räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som anses ha störst möjlighet att övertid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex (genom fond- och värdepappersval samt portföljkonstruktion).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2020	4,1
2019	2,2
2018	1,8
2017	2,5
2016	2,6
2015	1,9
2014	2,3
2013	3,7
2012	5,4
2011	5,8

Aktiv risk mäter hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. 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

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 de förvaltningsmetoder som ALF-förvaltaren använder.

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 såsom obligationer. Aktier är generellt förknippade med en 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 obligationer. 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. Aktiefonder som placerar på begränsade geografiska marknader, i ett begränsat segment av dessa eller i viss bransch har normalt en högre risk än fonder som sprider riskerna genom att placera mer diversifierat.

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 värdepapper 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 volymer utan att priset på instrumentet påverkas. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investerar bolaget endast i stora och välrenommerade fonder samt i räntebärande överlåtbara värdepapper med god likviditet. 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

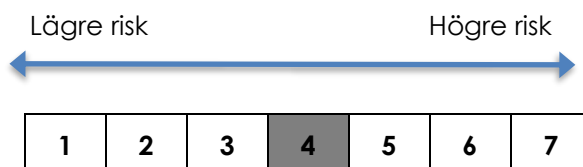
Risker som har samband med koncentrationer av tillgångar eller marknader. Placeringar i eller exponering mot en viss tillgång eller geografisk marknad eller bransch medför en högre risk. För att motverka koncentrationsrisken eftersträvas en väldiversifierad fondportfölj med investeringar i olika värdepapper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

Operativ risk

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

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. 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

Navigera Balans 1 (specialfond)

Fonden är en specialfond, vilket bland annat innebär att fonden får avvika från de generella placeringsbestämmelser som anges i lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden är en fondandelsfond som placerar i andra aktie- och ränterelaterade fonder över hela världen samt i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Placeringar görs även med exponering mot så kallade tillväxtmarknader. Fonden kan också placera i Exchange Traded Funds (ETF). Urvalet av fonder sker enligt en väl utarbetad process som syftar till att välja de lämpligaste fonderna. Antalet fonder i portföljen är obegränsat. Minsta antal är dock fem.

Fonden placerar i aktie- och ränterelaterade Målfonder samt i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Begreppet *Målfonder* finns närmare beskrivet i fondbestämmelserna. Målfonderna ska tillämpa principen om riskspridning. Fondens medel ska vara placerade i minst fem Målfonder, varvid en enskild placering i en enskild Målfond inte får överstiga 30 procent av fondens värde. Vidare får fonden placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i andelar i Målfonder som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera upp till 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag. Fondens placeringar i andelar i Målfonder får inte överstiga 50 procent av andelarna i Målfonden. Vidare får fondens medel placeras i penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, får fonden placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden får även placera i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, får användas som ett led i fondens placeringsinriktning. Underliggande tillgångar ska utgöras av eller hänföra sig till tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden placerar dock i fonder som investerar i hela världen vilket innebär att dess medel inte är riskexponerande mot någon begränsad geografisk marknad.

Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

Fonden har rätt att använda derivatinstrument, både standardiserade och OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden kommer inte att utnyttja finansiell hävstång. I praktiken kommer risknivån att ligga väl under den risknivå som fondbestämmelserna maximalt medger. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Fondbolagets kommentar: Hållbarhetshänsyn tas för de tillgångar där det är möjligt. Detta motsvarar ca. 60 procent av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

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

Fondbolagets kommentar: Navigera Balans 1 är en fond i fond och därför görs inga direkta bolagsval men vid urvalet av fonder tas hållbarhetsaspekter i beaktning. Hållbarhetsgranskning görs regelbundet och resultatet diskuteras med underliggande fondförvaltare. I de fall enskilda bolagsval görs på creditsidan tas hållbarhetsaspekter i beaktning vid investeringsbeslut och granskas löpande.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

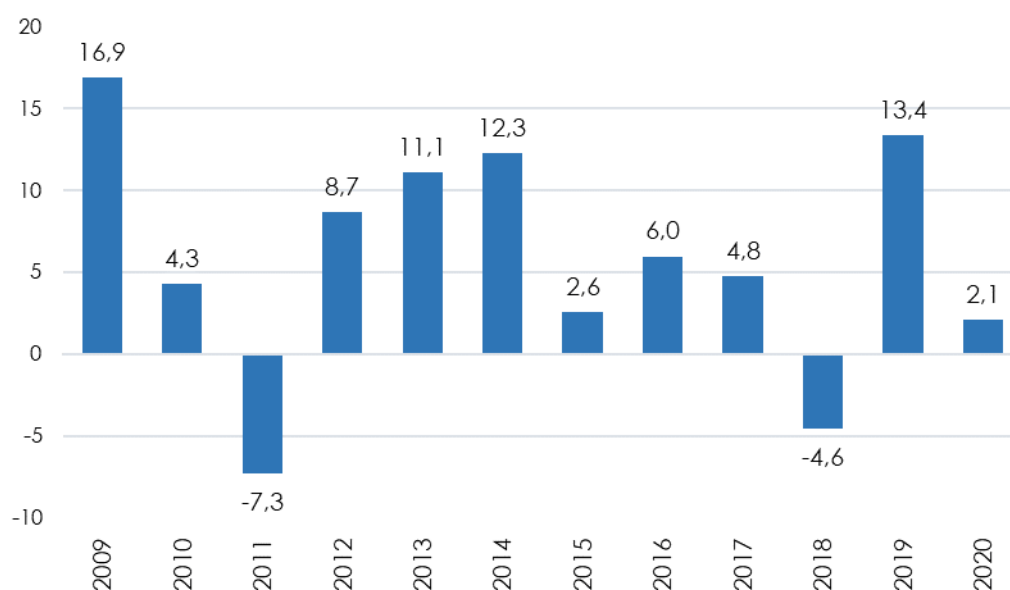
Fondbolaget påverkar

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 genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Eftersom Navigera Balans 1 är en fond i fond görs ingen direkt bolagspåverkan. Vi uppmanar och uppmuntrar våra förvaltare att jobba med bolagspåverkan i egen regi, såväl som tillsammans med andra investerare, genom att rösta på bolagsstämmor och delta i valberedningar.

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".

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 senaste 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 senaste 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, depåttjänster, 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.

Fondbestämmelser

Navigera Balans 1

§ 1 Fonden

Fondens namn är Navigera Balans 1 (nedan kallad "fonden").

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fondverksamheten bedrivs, utöver nyss nämnda lag, med de avvikelser från lagen som framgår av § 5 nedan. 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 skall 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 investerings-fonder samt börshandlade fonder (i det följande benämnda "ETF:er"). Fonden placerar i olika typer av tillgångslag, t.ex. aktier, räntebärande finansiella instrument och valuta.

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, s.k. 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 skall fondens medel vid var tid vara placerade i minst fem Målfonder, varvid en enskild placering inte får överstiga 30 procent av fondens värde.

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 § LVF.

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

(ii) Allokering m.m.

Fonden är en fondandelsfond som får investera bland annat i aktie- och ränterelaterade fonder och överlåtbara värdepapper, innefattande exchange traded funds (ETF).

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

(iii) Risknivå

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemålet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medel-avkastningen för mätperioden. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 2-15 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

Fonden placerar en betydande del av fondmedlen i andelar i andra alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och är därför att betrakta som en fondandelsfond. Fonden får placera i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden har rätt att placera 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 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 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 penningmarknads-instrument 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.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall 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 skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet 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 fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

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 skall 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 skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

§ 11 Avgifter och ersättning

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

Av fondens medel skall 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, såsom exempelvis courtage, skatter och leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav skall belasta fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta. Handlingarna får därutöver så snart det kan ske hållas tillgängliga på Max Matthiessen AB:s samtliga kontor och på www.navigera.se.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall 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 pantsättaren eller panthavaren underrättar AIF-förvaltaren om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

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

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

§ 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 skall 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, om inte den indirekta skadan orsakats av AIF-förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad 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. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som kan uppkomma i 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 inlösen-uppdrag 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, skall förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldiga att erlagga eventuell dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats 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 skall 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 öger 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 andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.