

# 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  
Glenn Nilsson  
Rikard Andersson

### **Ledande befattningshavare**

Niklas Söderström, verkställande direktör  
Göran Ivemark, ställföreträdande vd  
Alexis Björnberg, administrativ chef  
Joakim Fick, ansvarig för regelefterlevnad  
Linn Rönnlöf & Sofie Wendt (FCG), ansvarig för riskhantering

### **Revisorer**

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

### **Förvaltade fonder**

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder och specialfonder. Värdepappersfonder är fonder som uppfyller det så kallade Ucits-direktivet. Specialfonder omfattas inte av Ucits-direktivets regler utan är nationellt reglerade fonder. Regleringen är dock i

många avseenden densamma för värdepappersfonder och specialfonder. Specialfonder får emellertid avvika från en del bestämmelser som gäller för värdepappersfonder. Det gäller framför allt placeringsbestämmelserna som kan vara friare för specialfonder.

Fondbolaget förvaltar följande värdepappersfonder och specialfonder:

#### Värdepappersfonder

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

#### Specialfonder

Calix Aktier  
Calix Alternativa  
Calix Räntor  
Navigera Aktie 1  
Navigera Balans 1  
Navigera Balans 2  
Navigera Tillväxt 1  
Navigera Tillväxtmarknad 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, depå-tjänster,

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 AB. Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Global Sustainable Leaders Small Cap samt Global Sustainable Leaders till Qblue Balanced A/S ("Qblue"). Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Navigera Classic 20, Navigera Balans 2, Navigera Aktie 2 samt Navigera Tillväxtmarknader 2 till Goldman Sachs Assets Management International ("GSAM"). Vidare har förvaltningen av vissa mandat i Navigera Balans 1, Navigera Aktie 1 samt Navigera Tillväxt 1 delegerats till GSAM. Carnegie Fonder AB, Qblue och GSAM benämns gemensamt "externa förvaltare".

Fondbolaget har delegerat funktionen för internrevision till FCG Risk & Compliance AB.

### **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 båda bolagens styrelser. Därutöver kan bolaget använda sig av externa konsulter om ärendets karaktär eller omfattning talar för det.

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

andelsägare.

### **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. Investeringen blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondens fondbestämmelser. När inlösen sker utbetalas pengar till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på fondandelarna som inlöses.

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

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

### **Likabehandling**

Varje andel i en fond är lika stor och ger lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Detta innebär att alla andelsägare i fonden

behandlas lika och ingen investerare har rätt till förmånligare villkor än någon annan.

### Försäljning och inlösen av andelar

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

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

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

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

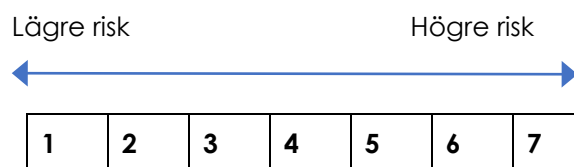
### Extra medel i kapitalbasen för att täcka eventuella skadeståndsanspråk

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som en AIF-förvaltare utför med stöd av 3 kap. 1 § lagen om förvaltare av

alternativa investeringsfonder har fondbolaget tillräckligt extra medel i kapitalbasen.

### Riksklassificering

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



### Huvudsakliga risker vid sparande i fonder

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande, vilket innebär att investerade pengar kan minska i värde. Normalt är risken högre vid sparande i en aktiefond än i en bland- eller räntefond.

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

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

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

Med *likviditetsrisk* avses risken för att en position i en fond inte kan säljas, lösas in eller

avslutas till en begränsad kostnad inom en rimlig tid och att bolaget därför inte, på begäran av fondandelsägaren, omedelbart kan lösa in en andel.

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

### **Möjlighet att kräva skadestånd**

#### Värdepappersfonder

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

#### Specialfonder

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

### **Möjlighet att ändra fondbestämmelser**

Fondbestämmelserna för en fond kan ändras efter beslut av fondbolagets styrelse och godkännande av Finansinspektionen. Finansinspektionen ska godkänna ändringarna om fondbestämmelserna även efter ändringarna är skäliga för fondandelsägarna. Ändringarna får inte heller strida mot fondandelsägarnas gemensamma intresse. En ändring av fondbestämmelserna kan påverka fondens egenskaper så att t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil

ändras. I vissa fall kan Finansinspektionen besluta att fondbolaget ska underrätta fondandelsägarna om ändringarna. Om Finansinspektionen bedömer att en ändring av fondbestämmelserna är av väsentlig betydelse för fondandelsägare ska berörda fondandelsägare beredas möjlighet att sälja sina andelar innan de ändrade fondbestämmelserna börjar tillämpas och utan att andra avgifter tas ut än vad som motsvarar kostnaderna för att avveckla värdepapper med anledning av begärd inlösen.

### **Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna**

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

### **Upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond**

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

förvaringsinstitutet om inte Finansinspektionen beviljar undantag.

### **Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)**

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

Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) och en fonds årsberättelse publiceras på fondbolagets hemsida [www.navigera.se](http://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. Bolagets ersättningspolicy har föregåtts av en analys av de risker som är förenade med bolagets ersättningsystem. 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 ersättningsystem 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](http://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 inkomstlaget 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.

## **Swedish & Nordic Sustainable Small & Microcap**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Swedish & Nordic Sustainable Small & Microcap är en svensk aktiefond vars medel får placera 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 för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden är inriktad mot små nordiska bolag med tonvikt på Sverige. Minst 90 procent av fondens värde ska placeras med inriktning mot svenska och nordiska bolag. Varav minst 75 procent ska placeras i svenska bolag. Med svenska bolag avses bolag vars aktier handlas i Sverige. Med svenska bolag avses även bolag som har sitt säte i Sverige. Med nordiska bolag avses bolag vars aktier handlas i övriga Norden. Med nordiska bolag avses även bolag som har sitt säte i övriga Norden.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras i småbolag inom olika branscher. Kriterier för bolagets storlek är dess börsvärde, som vid investeringstillfället högst får uppgå till en (1) procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beräknat som summan av marknadsvärdet av samtliga bolag som är noterade för handel på Stockholmsbörsen. Minst 90 procent av fondens medel placeras i små- och mikrobolag.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en djuplodande hållbarhetsanalys som består av 100 kvantitativa och kvalitativa kriterier. I

analysen beaktas bland annat bolagets ledning- och ägastyrning, förhållningssätt till klimat- och miljöfrågor samt bolagets hantering av sociala frågor gällande leverantörsfrågan och personalfrågor. Respektive dimension tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna. Dessa viktas sedan samman till ett slutgiltigt hållbarhetsbetyg som styr investeringsbesluten.

Denna analys kombineras med fundamental bolagsanalys och mynnar ut i en koncentrerad portfölj med ca 30 – 50 bolag.

För alla bolag görs även en bedömning av verksamhetens bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller godkänt betyg och har en verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Fonden medel investeras inte i bolag som bryter mot FN:s normer och konventioner enligt UN Global Compact eller med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi, gambling eller produktion av fossila bränslen. Se avsnittet om Hållbarhetsinformation för ytterligare information.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap index (SEK).

### **Fondens målgrupp**

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



## Andelsklasser

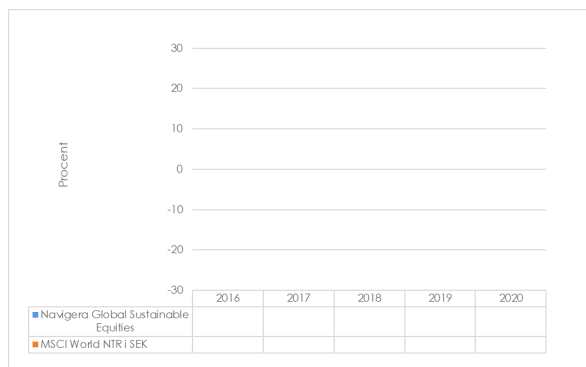
I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får var förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser: A, B, C, D och E. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

- A. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.
- B. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D är utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

## Historisk avkastning



Eftersom fonden startade 2022 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

## Riskbedömningsmetod

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

## 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 nivå med den som gäller för den svenska småbolagsmarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en

högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken reduceras något i och med fondens nordiska exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

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

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. I stressade marknadssituationer kan likviditet och efterfrågan på marknaden försämrats vilket kan medföra att fonden har svårare att sälja innehav till önskat pris. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i flera branscher samt i bolag vars aktier handlas med godtagbar omsättning. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

## **Aktivitetsgrad**

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

Fonden är en aktiefond som placerar i nordiska företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Index, som följer utvecklingen av små bolag på den svenska aktiemarknaden. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

Fonden startade 2022. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmålet saknas siffror för fonden.

## **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.

#### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,60 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklasserna B, D och E

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,20 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklass C

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,65 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

##### Andelsklass A

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: 1,60 procent av fondens värde årligen.

##### Andelsklass B, C, D och E

Eftersom förvaltningen av dessa andelsklasser ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

#### Hållbarhetsinformation

##### **Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering**

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

#### Fondbolagets kommentar

Fondens målsättning är att investera i bolag vars produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera av FN:s 17 Hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals, SDG). Eftersom vissa av dessa hållbarhetsmål är miljörelaterade innebär det att fonden även bidrar till miljömålen i artikel 9 i EU-taxonomin. Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via verktyget, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan

på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet "metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer. Inom förvaltningen bedrivs ett systematiskt hållbarhetsarbete som tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet identifieras och prioriteras i CF THOR och verktyget inkluderar i dag 11 av 14 av de föreslagna indikatorerna i den föreslagna tekniska standard som tagits fram av European Supervisory Authorities (ESA:s). De som i dagsläget inte beaktas är aktiviteter med negativ påverkan i biologiskt känsliga områden, ojusterat gender pay gap och bolag som saknar processer för att monitorera efterlevnad av UN Global Compact. Detta på grund av avsaknad av rapporterade data från bolagen. Dessa indikatorer kommer gradvis implementeras i verktyget när relevant data rapporteras från bolagen fonden investerar i. Ofullständig data på en eller flera av indikatorerna som analyseras är dock vanligt, delvis till följd av avsaknad av enhetlig standard och lagstadgade rapporteringskrav i dagsläget och en kvalitativ bedömning görs i dessa fall. Förvaltaren bedömer materialiteten och prioriteringen av respektive indikator. Metoderna som används för att undvika eller begränsa negativa konsekvenser beskrivs vidare under avsnittet "metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

### **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 egenskaper, 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**

Målet uppfylls genom investeringar av fondens medel i bolag med produkter och tjänster som bidrar till och ökar uppfyllandet av FN:s globala hållbarhetsmål (SDG). För att identifiera sådana bolag använder fondbolaget ett SDG-ramverk som ingår i fondbolagets modell för hållbarhetsanalys, CF THOR. I detta verktyg identifieras andelen av ett bolags omsättning som kan kopplas till ett eller flera av FN:s Hållbarhetsmål. Nivån av måluppfyllnad kallad SDG-alignment och klassas som låg, mellan eller hög i modellen. Utöver placeringar inom ramarna för fondens likviditetshantering investeras fondförmögenheten i bolag med SDG-alignment. Oaktat ovan ska alltid minst 50 procent av fondens förvaltade kapital investeras i bolag med bedömningen starkt eller mycket starkt hållbarhetsarbete i verktyget CF THOR. För beskrivning av hur egenskaperna främjas hänvisas till avsnittet "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

### **Referensvärden**

- Fonden har följande index som referensvärde
- Inget index har valts som referensvärde

### **Fondbolagets kommentar**

Fonden använder inte något referensvärde för att uppnå de mål om hållbara investeringar som fonden har. Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex som inte helt återspeglar de mål om hållbara investeringar som fonden har. En redogörelse för hur fondens mål om hållbar investering ska uppnås finns angiven under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

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

- Fonden väljer in

### **Fondbolagets kommentar**

Ramverket som används för att identifiera investeringar som bidrar till fondens målsättning delar upp FN:s hållbarhetsmål i universella och investeringsbara mål.

Universella mål: Mål av universell karaktär är sådana alla bolag bör arbeta för att uppfylla, oavsett vad bolaget erbjuder för produkter och tjänster. Enligt vårt ramverk ingår dessa mål som en del av vår bedömning av bolagets styrning och ambition och det är vår uttryckliga förväntan att alla bolag fonden investerar i agerar på ett sätt som bidrar till att uppfylla målen, eller åtminstone inte aktivt medverkar till det motsatta.

#### *Universella mål*

5. Jämställdhet

- 8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 10. Minskad ojämlikhet
- 13. Bekämpa klimatförändringarna
- 16. Fredliga och inkluderande samhällen
- 17. Genomförande och Globalt Partnerskap

Investeringsbara mål: De investeringsbara målen innehåller ekonomiska aktiviteter i form av produkter och tjänster som vi anser bidrar till ett eller flera av de investeringsbara hållbarhetsmålen. Genom försäljning, investering eller omställning till hållbar produktionsteknik kan bolaget generera aktieägarvärde och bidra till omställning vilket ligger i linje med fondens målsättning. Vi särskiljer mellan två olika kategorier av bolag som bidrar till målen,

- Möjliggörare är typiskt sett bolag som i sin verksamhet tillhandahåller en produkt eller tjänst som bidrar med en lösning på en eller flera hållbarhetsfaktorer som omfattas av FN:s hållbarhetsmål. Dessa bolag har typiskt sett en högre andel av omsättningen som bidrar till hållbarhetsmålen i dag.

- Transition är typiskt sett bolag som undergår en omställning av befintlig produktion och produkter till att bli mer hållbara, exempelvis genom att skapa fossilfria värdekedjor, återvinningsbara och cirkulära produkter. Denna typ av bolag har generellt en förväntad större del av omsättningen som klassas som bidragande till hållbarhetsmålen längre fram i tiden, närmare 2030.

Vi tror att båda bolagstyper kommer kunna skapa betydande värden och är direkt nödvändiga för att klara de ambitiösa mål som Agenda 2030 ställer upp.

### **Investeringsbara mål**

- 1. Ingen fattigdom
- 2. Ingen hunger
- 3. God hälsa och välbefinnande
- 4. God utbildning
- 6. Rent vatten och sanitet för alla
- 7. Hållbar energi för alla
- 9. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- 11. Hållbara städer och samhällen

- 12. Hållbar konsumtion och produktion
- 14. Hav och marina resurser
- 15. Ekosystem och ekologisk mångfald

Ett bolag vars omsättning som bidrar till ett eller fler av de investeringsbara målen överstiger 25 procent av total omsättning bidrar till fondens målsättning om hållbara investeringar. Fonden placerar utan begränsningar mot de individuella målen men fokuserar särskilt på investeringar i bolag med verksamhet som bidrar till mål, 3, 6, 7, 9, 11, 12, 14 och 15.

Hållbarhetsaspekter för samtliga investeringar analyseras och betygssätts i verktyget CF THOR. I verktyget analyseras över 100 parametrar inom miljö, sociala faktorer och ägarstyrning.

Faktorer och områden som beaktas i vår analys:

#### *Ägarstyrning*

- Ägare
- Styrelse
- Ledning
- Rapportering & Transparens
- Etik & Korruption
- Företagskultur

#### *Miljö*

- Miljöpåverkan
- Resurseffektivitet & Avfallshantering
- Företagskultur

#### *Sociala faktorer*

- Hälsa & Säkerhet
- Rättvis & Inkluderande Arbetsplats
- Leverantörskedja
- Företagskultur

I verktyget utvärderas indikatorer relaterat till de universella och investeringsbara hållbarhetsmålen ur ett operationellt perspektiv för att bland annat säkerställa att bolagets verksamhet inte gör allvarig skada (significant harm) på något av dessa eller andra hållbarhetsfaktorer. Fonden tillåts

enbart investera i bolag där den sammanvägda bedömningen motsvarar betyget Adekvat eller högre. Undantag kan göras på restriktiv basis, med goda skäl, och måste godkännas av fondbolagets investeringschef. Fonden måste investera minst 50 procent av det förvaltade kapitalet i bolag där bedömningen motsvarar betyg. Starkt eller Mycket Starkt. Mer information om bedömningskriterier och metodik finns på fondbolagets hemsida.

- 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.

#### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiell spelverksamhet

#### **Fondbolagets kommentar**

Med kol avses termisk kol.

Fonden investerar högst fem procent i tillgångar med verksamhet hänförlig till cannabis för annat bruk än medicinskt.

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. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problematiken under en tid som fondbolaget bedömer som rimligt i det enskilda fallet.

#### **Fondbolagets kommentar**

Vi undviker företag som bryter mot internationella normer som FN Global Compact och kontrollerar detta regelbundet med hjälp av en extern hållbarhetsexpert. Om vi får information om att ett innehav inte lever upp till våra krav har vi flera möjligheter:

- Förvaltaren söker mer information och diskuterar innehavet med förvaltarens råd för ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltaren tar kontakt med företaget med de frågeställningar vi har.
- Förvaltarens investeringschef eller VD tar en mer formell kontakt med innehavets VD eller styrelseordförande.
- Kontakt med andra aktieägare för en gemensam ägardialog.
- Om svaret inte är tillfredsställande och företaget inte visar förändringsvilja kan vi välja att avyttra innehavet. Den här typen av processer tar olika lång tid, beroende på frågans natur, storleken på vår ägarandel och var i världen företaget är baserat. Varje fall är unikt och får sin egen utvärdering.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Detta alternativ avser fonder som gör landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.
- Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande 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**

Som aktiva förvaltare bevakar vi samtliga innehav kontinuerligt. De företag som inte lever upp till våra förväntningar inleder vi en formell påverkansdialog med (se Internationella normer ovan). Det mer vardagliga arbetet innebär kontakter där vi för fram våra förväntningar och synpunkter, inte minst i de företag där vi är en större ägare.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

#### **Fondbolagets kommentar**

Vi agerar oftast på egen hand, men om det bedöms lämpligt kan vi ingripa tillsammans med andra ägare, till exempel genom PRI.

- Röstar på bolagsstämmor

#### **Fondbolagets kommentar**

Förvaltaren röstar på bolagsstämmor där fonden har en betydande ägarandel.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

***Fondbolagets kommentar***

Vi är med i valberedningar och arbetar då för diversifierade styrelser och ledamöter som karakteriseras av stark integritet.