



Informationsbroschyr

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

Fondbolag och AIF-förvaltare

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

Styrelseledamöter

Cecilia Lager, ordförande
 Rikard Andersson
 Glenn Nilsson

Ledande befattningshavare

Niklas Söderström, verkställande direktör
 Göran Ivermark, 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
 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, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och sidotjänster.

Fondbolagets specialfonder anlitar inte någon primärmäklare.

Uppdragsavtal

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

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

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

Fondbolaget har delegerat funktionen för internrevision till Harvest Advokatbyrå AB.

Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtalen

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

Som anges ovan har fondbolaget delegerat förvaltningen av vissa fonder till externa förvaltare. Fondbolaget har bedömt att det finns en risk att de externa förvaltarna i sitt arbete favoriserar en viss fond eller portfölj på bekostnad av fondbolagets fonder. Detta skulle kunna vara fallet om det t.ex. föreligger en fördel för de externa förvaltarna, från ett intäktsperspektiv, att prioritera en annan fond eller portfölj på bekostnad av fondbolagets fonder. Till detta kommer att de externa förvaltarna inte har ett direkt kontraktsrättsligt ansvar för att

tillgångarna i fondbolagets fonder förvaltas på bästa sätt och detta kan leda till en ökad risk för att konkurrerande uppdrag minskar fokuset på förvaltningen av fondbolagets fonder. Dessa potentiella intressekonflikter hanteras i första hand genom att fondbolaget löpande kommer att övervaka och följa upp de externa förvaltarnas förvaltning. Huvudansvaret för uppföljningen av förvaltningen kommer att åligga fondbolagets interna förvaltningsfunktion. Inom ramen för denna uppföljning kommer fondbolaget bl.a. att bedöma huruvida de externa förvaltarna lever upp till de resultat som kan förväntas av de externa förvaltarna enligt uppdragsavtalet. Därutöver kommer fondbolagets kontrollfunktioner att granska den utlagda verksamheten. Fondbolaget och de externa förvaltarna har interna regler för hantering av intressekonflikter. De externa förvaltarna har dessutom en skyldighet enligt uppdragsavtalet att bl.a. vidta alla rimliga åtgärder för att identifiera och hantera potentiella intressekonflikter som kan uppstå mellan de externa förvaltarna och fondbolaget, fondbolagets fonder eller dess andelsägare.

Ytterligare en potentiell intressekonflikt har sin grund i den omständighet att bolagets styrelse har en ledamot som också är ledamot i uppdragstagarens styrelse. Detta innebär att de kan ha ett annat intresse än bolaget vid handläggning av frågor som rör

uppdragsavtalet. Bolaget hanterar denna intressekonflikt genom att den ledamot som har dubbla roller inte får delta i handläggningen av frågor avseende uppdragsavtalet mellan bolagen.

Fondandelsägarregistret

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

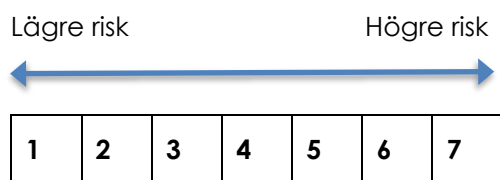
Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

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 fond-bestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan. Uppgift om fondbolagets och förvaringsinstitutets skadeståndsansvar finns i 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ lagen om värdepappersfonder.

Specialfonder

Fondbolaget ska ersätta skada som fondbolaget eller en uppdragstagare har tillfogat en specialfond eller dess investerare genom att överträda lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, andra författningar som reglerar fondbolagets verksamhet

eller nationella bestämmelser som genomför direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder, fondens fondbestämmelser eller bolagsordning eller interna instruktioner som har sin grund i författning som reglerar fondbolagets verksamhet.

Möjlighet att ändra fondbestämmelser

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

Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna

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

Upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond

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

Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)

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

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

Ersättningspolicy

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

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

Fondbolaget har utsett en särskild styrelseledamot som har till uppgift att utföra en oberoende bedömning av fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem samt bereda vissa

beslut exempelvis vad gäller ersättning till den verkställande ledningen.

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

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

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

Skatteregler

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

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

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

Navigera Global Change

Specialfond

Fondens placeringsstrategi

Fonden är en specialfond. För förvaltningen av medel i fonden gäller 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), om inte Finansinspektionen har tillåtit undantag. Av fondbestämmelserna framgår de undantag från LVF som Finansinspektionen beviljat.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World AC TR Index i SEK.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra aktierelaterade fonder. Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Fonden har en inriktning mot den globala aktiemarknaden. Vid förvaltningen av fonden ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fondens medel ska inte placeras i tillgångar där förvaltaren eller emittenten inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredsställande sätt. Urvalet av fonder

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

sker enligt en väl utarbetad process som syftar till att välja de lämpligaste fonderna med beaktande av bl.a. de hållbarhetskriterier som uppställs i förvaltningen. Ett kriterium i bedömningen är huruvida investeringen är förenlig med vedertagna internationella normer om miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

Fonden placerar i andra aktierelaterade fonder, så kallade fondandelar. Begreppet *fondandelar* finns närmare beskrivet i fondbestämmelserna. Fondens medel ska placeras i minst tre andra fonder, varvid en enskild placering i en enskild fond inte får överstiga 50 procent av fondens värde. Vidare får fonden placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i andra fonder som enligt sina fondbestämmelser eller sin bolagsordning får placera upp till 100 procent av sina medel i andra fonder eller fondföretag. Fondens placeringar i andra fonder får inte överstiga 50 procent av andelarna i den fonden.

Vidare får fondens medel placeras i överlåtbara värdepapper och 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 kommer inte att utnyttja finansiell hävstång.

Hållbarhetskriterier

Vid fondförvaltningen ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fondens medel investeras i andra fonder där förvaltarna har en tydlig hållbarhetsprofil. Med detta avses att förvaltarna ska ha en dokumenterad process för hur de analyserar företag med avseende på miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. De externa förvaltarna ska därmed ha en analys- och investeringsprocess för att avgöra vilka företag som, utifrån bl.a. ovanstående kriterier, ska vara godkända för investering. Fondens medel investeras endast i andra fonder som förvaltas av bolag som är anslutna till UN PRI (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar). Fonden exkluderar externa förvaltare som inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredsställande sätt. Ytterligare information om AIF-förvaltarens hållbarhetsarbete finns på hemsidan www.navigera.se

Förköpsinformation

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. I urvalet av fonder är det avgörande att identifiera fonder som har integrerat hållbarhetskriterier i sin bolagsanalys. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning.

Innan investering lägger vi extra stor vikt vid hur teamet bakom fonden hanterar hållbarhet genom att

diskutera det ingående för att utreda hur hållbarhetsanalysen är integrerad, vilka hållbarhetsrisker som identifieras och hur påverkansarbetet fungerar i praktiken. Utöver det granskar vi policys, rapportering och exempel på tidigare case.

Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaseradscreening samt en screening utifrån kontroversiella sektorer. Vidare görs en löpande uppföljning genom möten med förvaltare, regelbunden rapportering och månatlig attribution.

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: Fonden är en fondandelsfond med hållbara investeringar som mål. Målet är att överträffa jämförelseindex vad det gäller både avkastning och

hållbarhetsprofil. I urvalet av fonder är det därför avgörande att investera fondens medel i fonder med hållbara investeringar som mål. Fonden väljer enbart in fonder som investerar i hållbara bolag som genom sina produkter, tjänster och verksamheter bidrar till omställning till en mer hållbar värld.

Referensvärden

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

Fondbolagets kommentar: Fonden har valt ett globalt index för att mäta fondens risk och avkastningsprofil. Det utvalda indexet återspeglar dock inte målet om hållbar placering och används därför inte som referensvärde för att mäta målet om hållbar placering.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Navigera Global Change har hållbara investeringar som mål och i urvalet av fonder är det avgörande att investera i fonder som har hållbara investeringar som mål. Genom att kontinuerligt identifiera och välja in fonder med den absolut högsta standarden inom hållbarhet både vad det gäller integrering och påverkan och som därtill investerar långsiktigt avser fonden kunna uppnå sitt mål om en god avkastning och stark hållbarhetsprofil.

Hållbarhetsegenskaper som ingår i fondens målsättning är miljöörelaterade egenskaper, sociala

egenskaper och praxis för god styrning. Eftersom fonden är en fond-i-fond kan utvalda fonder prioritera olika hållbarhetsegenskaper och ha olika angreppssätt för att uppnå målsättningen.

I fonden ligger fokus på att välja in fonder som i sin tur investerar i bolag med miljöörelaterade egenskaper som exempelvis minskar sina egna utsläpp av växthusgaser eller utvecklar och tillhandahåller teknik som hjälper andra bolag att minska sina utsläpp. Utöver det kan det vara bolag som investerar i förnybar energi eller i ny teknik. Vidare ligger underliggande fonder fokus på att välja in bolag med starka sociala egenskaper som exempelvis bolag som verkar för likabehandling, mänskliga rättigheter och utbildning. Praxis för god styrning inbegriper alla bolag som väljs in och exempel på god styrning kan vara bolag som verkar för motverkande av korruption och god aktieägarsed.

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
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Kol
- Uran

Fondbolagets kommentar:
 Investeringar i klusterbomber och personminor är förbjudna. För att försäkra oss om att bolagen lever upp till våra krav görs en granskning av alla underliggande innehav varje kvartal.

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 inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Eftersom Navigera Global Change är en fond i fond görs ingen direkt bolagspåverkan, men vi anser att bolagspåverkan är väldigt viktigt för hållbara investeringar och vi har endast valt fonder som jobbar långsiktigt med påverkansarbete. 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.

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 AIF-förvaltaren använder.

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

Marknadsrisk

Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Faktorer som påverkar marknadsrisken är exempelvis förändringar i ränteläge, inflation, skattelagstiftning, politiskt klimat m.m. 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.

Fondens uttalade hållbarhetskriterier begränsar dess placeringsmöjligheter vilket ökar fondens risknivå. Risken minskas i och med fondens globala exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader. Risker minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fonden placerar 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.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investerar bolaget i huvudsak i stora och välrenommerade fonder med daglig handel. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

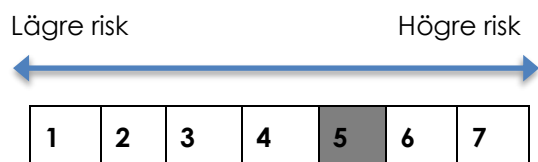
Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att en emittent eller motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden. Risker hanteras och minimeras via givna limiter för exponering mot enskild emittent och kreditinstitut.

Riskklassificering

AIF-förvaltarens fonder är graderade i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Indikatorn baseras på hur en för fonden representativ portföljs värde har förändrats de senaste fem åren. Fonden tillhör riskkategori 5. Det

betyder att fonden har medel risk för upp- och nedgång i andelsvärdet.



Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst 5 år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Avgifter

Högsta avgifter:

Nedan anges de högsta avgifter som AIF-förvaltaren får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) 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: 1,45 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: 2,33 procent.

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

Fondens aktivitetsgrad

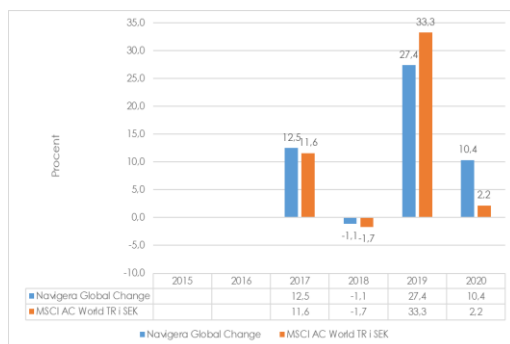
Fonden är en fondandelsfond med global exponering som i huvudsak investerar i aktiefonder med en tydlig hållbarhetsprofil. Fondens jämförelseindex är MSCI AC World TR Index vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder 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 fondval och portföljkonstruktion).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2020	7,7
2019	5,5
2018	4,1

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 8 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 8 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 3-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Fonden startade 2016 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först 2018.

Historisk avkastning



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

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2016.

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.

Uppdragsavtal

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

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

AIF-förvaltaren har delegerat funktionen för riskhantering till systerbolaget Max Matthiessen

Värdepapper AB ("MMVP"), organisationsnummer 556523-8606 AIF-förvaltaren har delegerat funktionen för internrevision till Harvest Advokatbyrå AB.

Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtalen

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

I och med att den som ansvarar för riskhanteringsfunktionen även ansvarar för MMVP:s riskhanteringsfunktion har motsvarande potentiella intressekonflikt som redogörs för ovan identifierats. Även denna potentiella intressekonflikt hanteras primärt genom att den riskansvarige varje kalenderår, så långt det är möjligt, planerar sitt arbete i förväg. Planen för arbetet ska årligen fastställas av bolagets styrelse. Därigenom tillåts

den riskansvarige att disponera sin tid och vid behov avropa extra resurser. En annan potentiell intressekonflikt har sin grund i den omständighet att bolagets styrelse har två ledamöter som också är ledamöter i uppdragstagarens styrelse. Detta innebär att de kan ha ett annat intresse än bolaget vid handläggning av frågor som uppdragsavtalet. Bolaget hanterar denna intressekonflikt genom att de ledamöter som har dubbla roller inte får delta i handläggningen av frågor avseende uppdragsavtalet mellan bolagen.

Andelsägarregister

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

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 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.

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.

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 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, 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 bolagsordningen eller interna instruktioner som har sin grund i författning som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet.

FONDBESTÄMMELSER

NAVIGERA GLOBAL CHANGE

§ 1 FONDEN

Fondens namn är Navigera Global Change (nedan kallad "fonden").

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

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

§ 2 FONDFÖRVALTARE

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

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

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

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

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala aktiemarknaden.

Placeringar i fonden ska uppfylla fondens hållbarhetskrav.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex kommer att vara relevant i förhållande till fondens karaktär, det vill

säga spegla en exponering mot den globala aktiemarknaden. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde.

Vid fondförvaltningen ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fonden väljer bort tillgångar där förvaltaren eller emittenten inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredställande sätt. Fonden har en väl definierad process med kriterier för att välja och att välja bort tillgångar som fonden investerar i. Ett kriterium i bedömningen är huruvida investeringen är förenlig med vedertagna internationella normer om miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. På AIF-förvaltarens hemsida finns en närmare beskrivning av de vid var tid gällande hållbarhetskriterier som beaktas i fondförvaltningen.

För placeringar i fondandelar gäller följande undantag från LVF.

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

Med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LVF ska fondens medel vid var tid vara placerade i minst tre fondandelar, varvid en enskild placering inte får överstiga 50 procent av fondens värde.

Med avvikelse från 5 kap. 16 § andra stycket LVF får fonden placera upp till 100 procent av fondens värde i sådana fondandelar som framgår av 5 kap. 15 § första stycket 3 LVF.

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

(i) Tillgångsslag m.m.

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

(ii) Allokering m.m.

Fonden placerar i aktierelaterade finansiella instrument för att ge en exponering mot den globala aktiemarknaden.

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

(iii) Risknivå

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken äts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemålet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7-20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

§ 6 MARKNADER

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

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar en betydande del av fondmedlen i andelar i andra alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och är därför att betrakta som en fondandelsfond.

§ 8 VÄRDERING

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

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

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. 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.

§ 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 försäljning respektive inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt.

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

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

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

Om AIF-förvaltaren under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer AIF-förvaltaren tillhanda under denna tid ska dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet ska ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

§ 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

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

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren för dess förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till AIF-förvaltaren. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

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

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

AIF-förvaltaren ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt 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 ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar AIF-förvaltaren om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

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

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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, om inte den indirekta skadan orsakats av AIF-förvaltaren 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, ska förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldiga att erlägga 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

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

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att AIF-förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av AIF-förvaltaren, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist och på AIF-förvaltarens begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist.

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