



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

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

Fondbolaget placerar fondens medel utifrån respektive fonds placeringsinriktning och mål. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Vid förvaltningen av fonden handlar fondbolaget uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Tillgångarna i en värdepappersfond och

specialfond förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

### Likabehandling

Varje andel i en fond är lika stor och ger lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Detta innebär att alla andelsägare i fonden behandlas lika och ingen investerare har rätt till förmånligare villkor än någon annan.

### Försäljning och inlösen av andelar

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

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

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

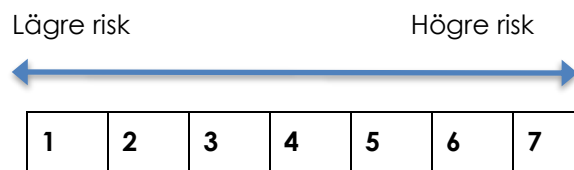
Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

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

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som en AIF-förvaltare utför med stöd av 3 kap. 1 § lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder har fondbolaget tillräckligt extra medel i kapitalbasen.

### 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 övertråda 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 överläts 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. Bolaget 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 expert hjälp.

## NAVIGERA AKTIE 2

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Navigera Aktie 2 är en aktiefond. Fondens placeringar ger exponering mot bolag som enligt fondens förvaltare drar nytta av beteendet hos Millenialsgenerationen, definierat som individer födda 1980-1999. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder samt sektorer som t.ex. teknologi och konsumentvaror. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

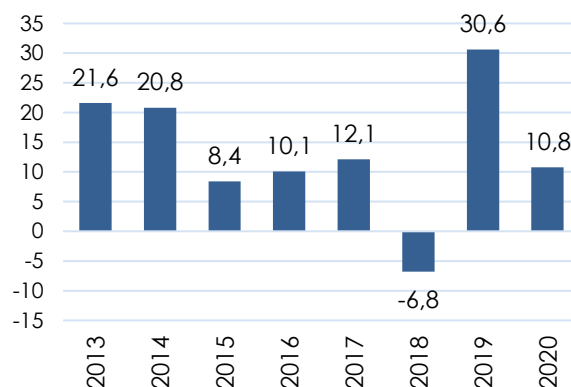
Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Vidare får fondens medel placeras i penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, får fonden placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden får även placera i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### Fondens målgrupp

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

## Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fondens historisk avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade 11 april 2012.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet



mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 100 procent beräknad enligt åtagandemetoden. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

### Säkerhetshantering

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

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

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

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

#### Policy för haircut

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

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är

endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

### Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i linje med den risknivån som gäller för den globala aktiemarknaden. 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.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas 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. Mot bakgrund av fondens placeringstrategier bedöms fondens likviditetsrisk som mycket låg. Likviditetsrisken

hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kan använda derivat vilket kan påverka fondens riskprofil. Derivat användningen kan över tid komma att variera.

### Aktivitetsgrad

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

Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till relevant jämförelseindex. Fonden väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid **uppnå** en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex, som ändrades i september 2021, är MSCI ACWI Growth Index (Total Return Net) denominerat i SEK. Fonden hade tidigare ett sammansatt jämförelseindex som bestod av 70 procent MSCI AC World Net och 30 procent SIX Portfolio Return Index (SIXPRX).

Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

2020	6,6
2019	5,3
2018	4,6
2017	4,5
2016	4,7
2015	3,4
2014	3,3

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 4 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 4 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har över tid varierat mot bakgrund av förvaltarnas investeringsbeslut, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Som anges ovan ändrades fondens jämförelseindex i september i 2021.

### Avgifter

#### Högsta avgifter:

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

Högsta försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,80 procent av fondens värde årligen

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen fonden.

Gällande avgifter:

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget 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: 1,80 procent av fondens värde årligen.

Årlig avgift:

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 1,94 procent.

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

**Förköpsinformation****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 integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

**Fondbolagets kommentar****Hur integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten**

I begreppet hållbarhetsrisk väger Navigera in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. I förvaltningen tas hänsyn till hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Fonden använder sig av exkluderingskriterier för att helt utelsuta eller minska exponeringen mot kontroversiella sektorer.

Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaseradscreening.

**Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?**

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet. Dessa risker kan också resultera i

minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att investera i fonder som i sin tur exkluderar kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker begränsar vi fondens totala hållbarhetsrisk. Att endast investera i fonder med ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag begränsas hållbarhetsrisken ytterligare.

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

**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, arbetstagar rättigheter 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 väljer in bolag utifrån bolagets interna analys. I den interna analysen granskas hur bra bolagen hanterar bolagsstyrningsfaktorer och även hur bra bolagen är på att hantera sociala och miljömässiga faktorer. Innan urvalet görs exkluderas bolag vars omsättning kan härledas från kontroversiella sektorer såsom

tobak, pornografi, kol, arktisk olja, oljesand och kontroversiella vapen

**Referensvärden**

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

**Fondbolagets kommentar**

Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex som inte helt återspeglar de de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar. Indexet används därmed inte som referensvärde för bedömningen av fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

**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.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen

"orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

- Fonden väljer in

**Fondbolagets kommentar**

Navigera Aktie 2 integrerar hållbarhetsanalys i urvalet av bolag. För att mäta och granska hållbarhetsnivån i fonden görs regelbundet genomsökningar med hjälp av externa leverantörer och databaser.

- 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
- Oljesand
- Arktisk olja och gas
- Övrigt

**Fondbolagets kommentar**

Fonden har nolltolerans mot kontroversiella vapen. Fonden väljer bort bolag med mer än max 10 procent omsättning kopplat till verksamhet inom tobak, pornografi, palmolja och termisk kolutvinning. Fonden väljer bort bolag med mer än max 1 procent omsättning kopplat till verksamhet inom oljesand samt arktisk olja och gas.

**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 affäretik.

- 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**

Fonden använder sig av exkluderingskriterier för att begränsa och exkludera investeringar i bolag som bryter FN Global Compact.

**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 genom externa leverantörer/konsulter

**Fondbolagets kommentar**

Fonden jobbar med bolagspåverkan för att främja sociala och miljömässiga egenskaper hos bolagen exempelvis genom att verka för ökad mångfald.



## FONDBESTÄMMELSER NAVIGERA AKTIE 2

### § 1 Fonden

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

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondverksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordning för fondbolaget, LVF 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. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar av fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 Fondförvaltare

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

### § 3 Förvaringsinstitutet

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

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget 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 aktiefond som placerar global i företag inom olika branscher.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### § 5 Fondens placeringsinriktning

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

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

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

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher.

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 i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Möjligheten att

använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemåtten, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden. Den eftersträvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årlig basis, 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 får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

#### § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

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

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget 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 (boksłutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (boksłutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.



Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

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

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

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

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

### § 10 Stängning av fonden till följd av särskilda förhållanden

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

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 tredje 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. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

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

### § 11 Avgifter och ersättning

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs.

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,80 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

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

#### § 12 Utdelning

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget 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 fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

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

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

### § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m m

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment

Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

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

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket denna § äger fondbolaget 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.