Navigera AB 2021-10-19

navigera

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
David Sandgren
Glenn Nilsson

Ledande befattningshavare
Niklas Söderström, verkställande direktör
Göran Ivemark, ställföreträdande vd
Charlotte Sundell, administrativ chef
Joakim Fick, ansvarig för regelefterlevnad
Tanja Thamelius, 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
Global Sustainable Leaders
Swedish Sustainable Leaders
Navigera Aktie 2
Navigera Classic 20
Navigera Global Aktiefond (förvaltningen av denna värdepappersfond har ännu inte påbörjats)

Specialfonder
Calix Alternativa
Calix Aktier
Calix Räntor
Navigera Aktie 1
Navigera Balans 1
Navigera Balans 2
Navigera Tillväxt 1
Navigera Tillväxtmarknader 2
Navigera Global Change
Dynamica 90 Global
Dynamica 80 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. Fondbolaget 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 deklarationsuppgifter finns.

Fondernas rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder i form av specialfonder som är etablerad i Sverige. Den som investerar i en fond erhåller fondandelar till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. 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.

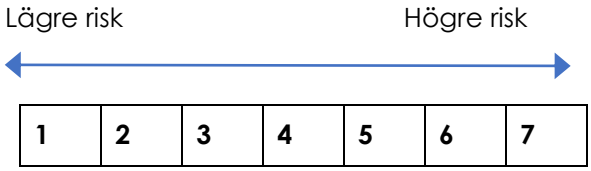
Fonderna är normalt öppna för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonderna kan dock stängas för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av en fonds tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, t.ex. när en eller flera marknader som fondens 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 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 senast 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 sättas 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 skattskyldiga 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 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.

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

Navigera Balans 1

Specialfond

Placeringsinriktning och målsättning

Navigera Balans 1 är en fondandelsfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. 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.

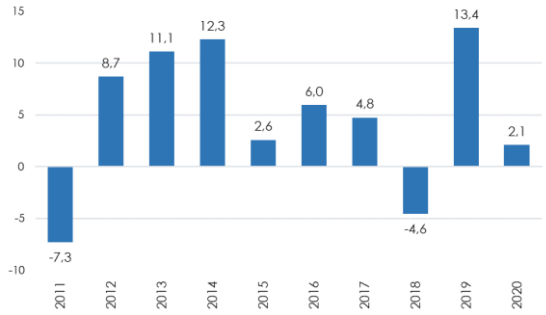
För placeringar i aktie- och räntemarknaden samt alternativa investeringar gäller normalt sett följande ramar. Upp till 70 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 80 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 40 procent kan placeras i alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbar värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar används som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan indirekt ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

Fondens målgrupp

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

Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknad 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 år 2008.

Riskbedömningsmetod

En relativ Value at Risk-modell ("VaR") används för att beräkna fondens sammanlagda exponering.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR och är ett mått på risken i att fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex. Modellen syftar till att mäta hur mycket fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. Modellen som används är historisk simulering med en observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20

affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex får enligt lag inte vara större än två.

Fondens VaR kommer att jämföras mot en referensportfölj som består till 45 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK) och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fonden förväntas ha en derivatbruttoexponering på ungefär 100 - 200 procent av fondens värde, men detta kan komma att understigas eller överstigas. Derivatbruttoexponeringen definieras som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden, och ger ett mått på i vilken omfattning fonden använder sig av derivatinstrument.

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 marknadsrisker 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 400 procent beräknad enligt bruttometoden och 300 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av de 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. Riskprofilen för fonden varierar utifrån fördelningen mellan tillgångsslagen aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger under den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet, men över den som gäller för räntemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Marknadsrisken begränsas som en följd av att aktiedelen i fonden, enligt fondens placeringsstrategi, högst får vara 80 procent av fondens värde.

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

I syfte att öka diversifieringen och för att minska risken i fonden kommer fondens medel att investeras i alternativa investeringar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Eftersom fonden placerar i ränterelaterade värdepapper är fonden utsatt för kredit-/motpartsrisk. Med kredit-/motpartsrisk avses risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i konkurs. Om kreditvärdigheten hos en emittent ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet på innehav försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att värdet på innehaven hos emittenten raderas. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap

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 betalnings-åtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i underliggande fonder som i normalfallet är öppna för handel dagligen vilket begränsar risken. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de fonder som fondens medel investeras i. 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 i mycket stor utsträckning vilket kan påverka fondens riskprofil i stor omfattning. Derivatanvändningen 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 avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i ränte- och aktiemarknaden samt i alternativa investeringar. 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. 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. Fondens jämförelseindex, som ändrades i septemeber 2021, är ett sammansatt index som består till 45 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK) och 10 procent SIX Portfolio Index Total Return Net. Fonden hade tidigare ett samansatt jämförelseindex som bestod till 40 procent av MSCI AC World Net, 10 procent SIX Portfolio Return Index (SIXPRX), 25 procent OMRX T-Bond och 25 procent OMRX T-Bill.

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

Aktiv risk

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

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 under den senaste 10-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Som anges ovan ändrades fondens jämförelseindex i september 2021.

Avgifter

Högsta avgifter

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

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,5 procent av fondens värde årligen.

Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,5 procent av fondens värde årligen.

Högsta avgifter i underliggande fonder

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

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 30 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter.

Vid investeringar i underliggande fonder får fondbolaget normalt tillbaka en viss andel av fasta förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Hela detta belopp tillfaller fonden.

Årlig avgift

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 2,00 procent.

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

Hållbarhetsinformation

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

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☒ Hållbarhetsrisker 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 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. I urvalet av fonder ligger stor fokus på att analysera i vilken utsträckning fonderna jobbar med påverkansarbete samt vilka exkluderingskriterier som används tillsammans med vilken process fonden använder för att hantera bolag i kontroversiella sektorer.

Innan investering lägger vi särskild vikt vid hur teamet bakom fonden hanterar hållbarhet genom ingående diskussioner för att utreda hur teamet integrerar hållbarhet i sina beslutsprocesser, vilka hållbarhetsrisker som identifierats och hur påverkansarbetet fungerar i praktiken. Utöver det granskar vi policyer, rapportering och exempel på tidigare case. Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaserad screening. Vidare görs en löpande uppföljning genom möten med förvaltare, regelbunden rapportering och månatlig attribution.

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 uträckning 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 hållbarhetrisk. 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.

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 Balans 1 är en fondandelsfond och gör därför inga direkta bolagsval men vid urvalet av fonder tas hållbarhetsaspekter i

beaktning. Hållbarhetsgranskning görs regelbundet och resultatet diskuteras med underliggande fondförvaltare. I de fall enskilda bolagsval görs på kreditsidan tas hållbarhetsaspekter i beaktning vid investeringsbeslut och granskas löpande.

☒ 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

Eftersom Navigera Balans 1 är en fondandelsfond görs i normalfallet ingen direkt bolagspåverkan. I stället uppmanar och uppmuntrar vi våra underliggande förvaltare att jobba med bolagspåverkan i såväl i egen regi som tillsammans med andra investerare, genom att rösta på bolagsstämmor och delta i valberedningar.

FONDBESTÄMMELSER NAVIGERA AKTIE 2

§ 1 FONDEN

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

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (”LAIF”). Fondverksamheten bedrivs 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. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Navigera AB, 556922-5252 (nedan kallad ”AIF-förvaltaren”).

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

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

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

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras med fokus på aktie- och/eller räntemarknaden samt i alternativa investeringar.

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

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

Fonden placerar huvudsakligen i andra fonder, inklusive börshandlade fonder, s k ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF (”fondandelar”).

För placeringar i fondandelar gäller följande undantag.

Med avvikelse från 5 kap. 16 § första stycket LVF skall fondens medel vid var tid vara placerade i minst fem fondandelar, varvid en enskild placering inte får överstiga 30 procent av fondens värde.

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

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

(i) Tillgångsslag

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

Underliggande tillgångar för placeringar i derivat-instrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

(ii) Allokering m.m.

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

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar används som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan indirekt ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

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

(iii) Riskmått och risknivå

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 45 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent MSCI ACWI

Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK) och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

§ 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. Derivatinstrument kan användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

§ 8 VÄRDERING

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

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

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

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

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

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

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

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

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

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren säljer och löser in fondandelar.

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

Uppskov med verkställighet av inlösen

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

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

§ 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

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

AIF-förvaltaren har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket

nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. AIF-förvaltaren skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

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

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

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

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

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

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och 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

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

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING

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

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

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet om AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av AIF-förvaltarens eller förvaringsinstitutets grova vårdslöshet.

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, depåbank, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet

svarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet, på grund av omständigheter som anges i första stycket att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp eller inlösenuppdrag avseende fondandelar får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet inte är skyldig att verkställa eller ta emot betalning eller leverans, skall 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 M

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

(i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

(ii) att AIF-förvaltaren måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av AIF-förvaltaren, eller

(iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

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

Om AIF-förvaltaren bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket 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.