



Informationsbroschyr

Navigera Global Change

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

Detta är en informationsbroschyr för specialfonden Navigera Global Change (i det följande "fonden") som förvaltas av Navigera AB, organisationsnummer 556922-5252 (i det följande "AIF-förvaltaren").

Fondens fondbestämmelser utgör en del av denna informationsbroschyr. Fondens faktablad utgör en bilaga till denna informationsbroschyr.

AIF-förvaltaren

Navigera AB

Box 5908

114 89 Stockholm

Tel: 08-613 05 00

Organisationsnummer: 556922-5252

AIF-förvaltaren bildades 2013-12-27

AIF-förvaltaren har tecknat en ansvarsförsäkring.

Bolagets aktiekapital är 1,2 miljoner kronor.

AIF-förvaltarens rättsliga form: Aktiebolag

AIF-förvaltarens säte och huvudkontor: Stockholm

Utöver denna fond förvaltar AIF-förvaltaren följande special- och värdepappersfonder.

Specialfonder:

- Dynamica 80 Global
- Dynamica 80 Sverige
- Dynamica 90 Global
- Navigera Aktie 1
- Navigera Aktie 2
- Navigera Balans 1
- Navigera Balans 2
- Navigera Tillväxt 1
- Navigera Tillväxtmarknader 2
- Navigera Classic (förvaltningen har ännu inte påbörjats)

Värdepappersfonder:

- Navigera Classic 20
- Navigera Global Aktiefond (förvaltningen har ännu inte påbörjats)

Styrelse och företagsledning

AIF-förvaltarens styrelse består av:

Cecilia Lager (ordförande)

Glenn Nilsson

David Sandgren

Åsa Ekvardt

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Sebastian Siegl, verkställande direktör

Göran Ivarmark, ställföreträdande verkställande direktör

Charlotte Sundell, administrativ chef

Sofia Edberg, ansvarig för riskhantering

Joakim Fick, ansvarig för regelefterlevnad

Revisorer

AIF-förvaltarens ordinarie revisorer är Deloitte AB, 113 79 Stockholm.

Henrik Nilsson är huvudansvarig revisor. Revisorn granskar bl.a. de räkenskaper som ligger till grund för årsberättelsen för fonden.

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 106 40 Stockholm

Förvaringsinstitutets rättsliga form: Aktiebolag

Förvaringsinstitutets säte och huvudkontor: Stockholm

Förvaringsinstitutets huvudsakliga verksamhet består i att driva bankrörelse.

Navigera Global Change (specialfond)

Fondens placeringsstrategi

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

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

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra aktierelaterade fonder. Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Fonden har en inriktning mot den globala aktiemarknaden. Vid förvaltningen av fonden ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fondens medel ska inte placeras i tillgångar där förvaltaren eller emittenten inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredsställande sätt. Urvalet av fonder sker enligt en väl utarbetad process som syftar till att välja de lämpligaste fonderna med beaktande av bl.a. de hållbarhetskriterier som uppställs i förvaltningen. Ett kriterium i bedömningen är huruvida investeringen är förenlig med vedertagna internationella normer om miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

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

Vidare får fondens medel placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, får fonden placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kommer inte att utnyttja finansiell hävstång.

Hållbarhetskriterier

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

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

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

Fondbolagets kommentar: Navigera Global Change är en fond i fond och därför görs inga direkta bolagsval men vid urvalet av fonder är hållbarhetsaspekter avgörande. Att förstå vilka risker, men också möjligheter, som finns i bolagen ur ett hållbarhetsperspektiv är en förutsättning för att skapa bra investeringsbeslut och därmed bra avkastning. De utvalda fonderna har därför tydliga och uttalade kriterier för vilka bolag som väljs in.

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

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

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.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

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

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

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar: Eftersom Navigera Global Change är en fond i fond görs ingen direkt bolagspåverkan, men vi anser att bolagspåverkan är väldigt viktigt för hållbara investeringar och vi har endast valt fonder som jobbar långsiktigt med påverkansarbete. Vi uppmanar och uppmuntrar våra förvaltare att jobba med bolagspåverkan i egen regi, såväl som tillsammans med andra investerare, genom att rösta på bolagsstämmor och delta i valberedningar.

Fondens riskprofil

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

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

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

Marknadsrisk

Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar (marknadsrisk). Faktorer som påverkar marknadsrisken är exempelvis förändringar i ränteläge, inflation, skattelagstiftning, politiskt klimat m.m. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

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

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

Likviditetsrisk

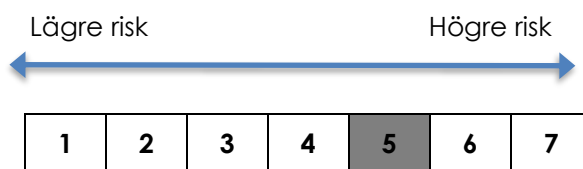
Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investerar bolaget i huvudsak i stora och välrenommerade fonder med daglig handel. Likviditetsrisken hanteras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

Kreditrisk

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

Riskklassificering

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



Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

Fondens målgrupp

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

Avgifter

Högsta avgifter:

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

Högsta försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 2,5 procent av fondens värde årligen

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift i underliggande fonder: 3 procent efter beaktande av eventuell återbetald del.

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

Vid investeringar i underliggande fonder får AIF-förvaltaren normalt tillbaka en viss andel av förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Detta belopp tillfaller fonden.

Gällande avgifter:

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

Gällande försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,75 procent av fondens värde årligen

Årlig avgift:

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 2,33 procent.

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

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en fondandelsfond med global exponering som i huvudsak investerar i aktiefonder med en tydlig hållbarhetsprofil. Fondens jämförelseindex är MSCI AC World TR Index vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder som anses ha störst möjlighet att övertid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt

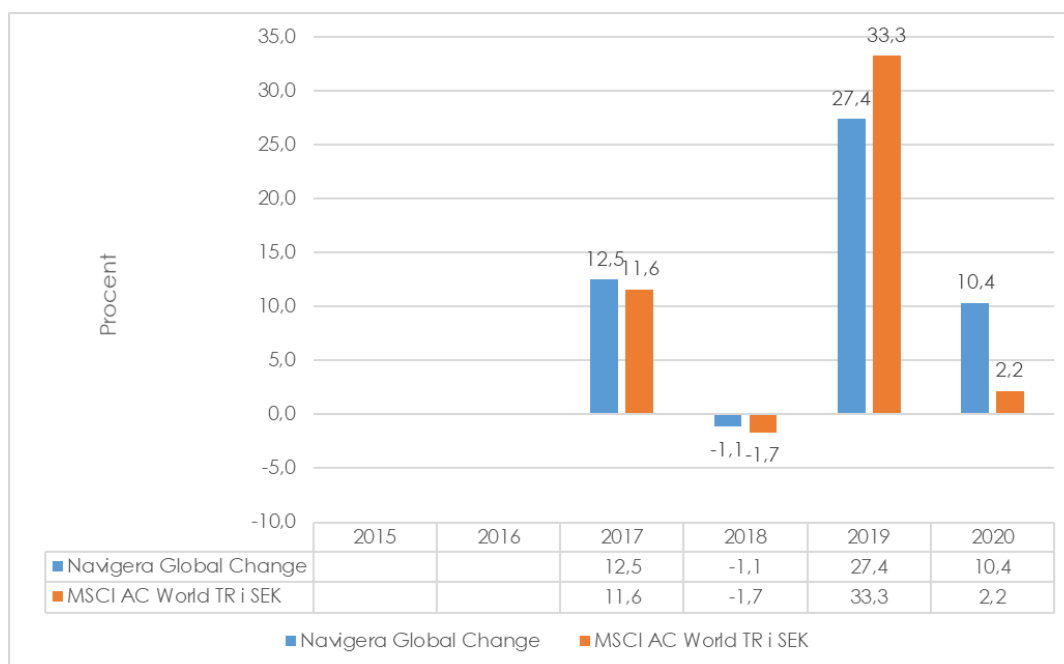
fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex (genom fondval och portföljkonstruktion).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

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

Aktiv risk mäter hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 8 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 8 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 3-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Fonden startade 2016 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först 2018.

Historisk avkastning



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

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

Försäljning och inlösen av andelar

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

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående

bankdag kan erhållas hos AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren säljer och löser in fondandelar.

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

Uppdragsavtal

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

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

AIF-förvaltaren har delegerat funktionen för riskhantering till systerbolaget Max Matthiessen Värdepapper AB ("MMVP"), organisationsnummer 556523-8606

AIF-förvaltaren har delegerat funktionen för internrevision till Harvest Advokatbyrå AB.

Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtalen

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

I och med att den som ansvarar för riskhanteringsfunktionen även ansvarar för MMVP:s riskhanteringsfunktion har motsvarande potentiella intressekonflikt som redogörs för ovan identifierats. Även denna potentiella intressekonflikt hanteras primärt genom att den riskansvarige varje kalenderår, så långt det är möjligt, planerar sitt arbete i förväg. Planen för arbetet ska årligen fastställas av bolagets styrelse. Därigenom tillåts den riskansvarige att disponera sin tid och vid behov avropa extra resurser. En annan potentiell intressekonflikt har sin grund i den omständighet att bolagets styrelse har två ledamöter som också är ledamöter i uppdragstagarens styrelse. Detta innebär att de kan ha ett annat intresse än bolaget vid handläggning av frågor som uppdragsavtalet. Bolaget hanterar denna intressekonflikt genom att de ledamöter som har dubbla roller inte får delta i handläggningen av frågor avseende uppdragsavtalet mellan bolagen.

Andelsägarregister

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

Upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av fonden

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

Principer och rutiner för värdering av tillgångarna i fonden

Fondens värde beräknas genom att dra av fondens skulder från dess tillgångar. Värdet av en fondandel beräknas genom att fondens värde delas med antalet utestående andelar. AIF-förvaltaren fastställer värdet var bankdag. Fondens tillgångar värderas till marknadsvärde. För ytterligare information om fondens principer och rutiner för värdering av tillgångar, se fondbestämmelserna.

Fondens rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av investering i fonden

Fonden är en specialfond (alternativ investeringsfond) som är etablerad i Sverige. Den som investerar i fonden erhåller fondandelar till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. Investeraren blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondens fondbestämmelser. När inlösen sker utbetalas pengar till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på fondandelarna som inlöses.

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

AIF-förvaltaren regleras av lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren placerar fondens medel utifrån fondens placeringsinriktning och mål. AIF-förvaltaren företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Vid förvaltningen av fonden handlar AIF-förvaltaren uteslutande i fondandelsägarnas

gemensamma intresse. Tillgångarna i fonden förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Likabehandling

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

Möjligheter att ändra fondbestämmelser

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

Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)

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

Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) publiceras på AIF-förvaltarens hemsida www.navigera.se.

Information om fonden

AIF-förvaltaren uppdaterar regelbundet information om fondens risk- och likviditetshantering. Informationen finns att tillgå på AIF-förvaltarens hemsida www.navigera.se. Fondens investerar inte i icke likvida tillgångar. Fondens årsberättelse och senaste beräknat NAV publiceras på AIF-förvaltarens hemsida.

Information om var de underliggande fonderna är etablerade

Fonden får placera en betydande del av fondens medel i andra fonder. Av fondens kvartalsrapporter framgår var de underliggande fonderna är etablerade.

Regelbunden information om risk och likviditetshantering

Information om andelen icke likvida tillgångar i fonden, ändringar i fondens likviditetshanteringssystem och fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas lämnas i fondens halvårsredogörelse och årsberättelse.

Primärmäklare

Med primärmäklare avses exempelvis ett kreditinstitut som erbjuder tjänster för att främst finansiera eller som motpart utföra transaktioner med finansiella instrument, och som även kan tillhandahålla andra tjänster, såsom clearing, avveckling, depåtjänster, värdepapperslån, skräddarsydda tekniska lösningar och stödtjänster.

Fonden anlitar inte någon primärmäklare.

Skatteregler

Fondens beskattning: Fonden är inte skattskyldig för inkomsterna i fonden.

Fondspararens skatt (fysisk person skattskyldig i Sverige): Fondandelsägaren beskattas för en schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid början av kalenderåret. Fondandelsägarna ska ta upp 0,4 procent som inkomst av kapital. Skulle utdelning lämnas dras preliminärskatt. Kapitalvinst och kapitalförlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs inte. Om fonden är knuten till en försäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler.

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

Ansvarsförsäkring för att täcka eventuella skadeståndsanspråk

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försumlighet i den verksamhet som AIF-förvaltaren utför med stöd av tillstånd enligt 3 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, har AIF-förvaltaren tecknat en ansvarsförsäkring mot skadeståndsansvar.

Möjlighet att kräva skadestånd

AIF-förvaltaren ska ersätta skada som AIF-förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat fonden eller dess investerare genom att överträda lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet eller nationella bestämmelser som genomför direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder, fondens fondbestämmelser eller bolagsordningen eller interna instruktioner som har sin grund i författning som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet.

FONDBESTÄMMELSER

NAVIGERA GLOBAL CHANGE

§ 1 FONDEN

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

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

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

§ 2 FONDFÖRVALTARE

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

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

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

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

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala aktiemarknaden.

Placeringar i fonden ska uppfylla fondens hållbarhetskrav.

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

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

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

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

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

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

För placeringar i fondandelar gäller följande undantag från LVF.

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

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

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

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

(i) Tillgångsslag m.m.

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

(ii) Allokering m.m.

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

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

(iii) Risknivå

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

§ 6 MARKNADER

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

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

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

§ 8 VÄRDERING

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

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

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

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

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

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

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

Uppskov med verkställighet av inlösen

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

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

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

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

§ 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

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

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

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

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

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

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

§ 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

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

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

§ 15 PANTSÄTTNING

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

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

AIF-förvaltaren ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta

andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren härom.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, depåbank, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet, på grund av omständigheter som anges i första stycket att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp eller inlösen-uppdrag avseende fondandelar får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om AIF-förvaltaren eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet inte är skyldig att verkställa eller ta emot betalning eller leverans, ska förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldiga att erlägga eventuell dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska AIF-förvaltaren respektive förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

För skada som tillfogats fonden eller en fondandelsägare av AIF-förvaltaren eller av någon av dennes uppdragstagare finns bestämmelser i 8 kap. 28 § LAIF. För skada som tillfogats en fondandelsägare genom att fondens förvaringsinstitut överträtt bestämmelserna i

LAIF eller fondbestämmelserna finns bestämmelser i 9 kap. 22 § LAIF.

§ 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M

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

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

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

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