

INFORMATIONSBROSCHYR

2020

NAVENTI GLOBAL FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND

NAVENTI DEFENSIV FLEX

NAVENTI BALANSERAD FLEX

NAVENTI OFFENSIV FLEX

**NAVENTI
FONDER**

Innehållsförteckning

Publicerad 28 juli 2020

Fondbolaget	3
Styrelse	3
Ledande befattningshavare	3
Revisorer	3
Förvaringsinstitut	3
Värdepappersfonder som fondbolaget förvaltar	3
Uppdragsavtal	3
Registerhållning	3
Försäljning och inlösen av andelar	3
Kompensation vid felaktigt beräknat fondandelsvärde	4
Limitering av försäljning- och inlösenorder	4
Riskinformation	4
Riskbedömningsmetod	5
Ersättningspolicy	5
Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet	5
Ändring av fondbestämmelser	5
Skatteregler	5
Skadeståndsskyldighet	5
Naventi Global Företagsobligationsfond	6
Naventi Defensiv Flex	12
Naventi Balanserad Flex	19
Naventi Offensiv Flex	26

Informationsbroschyr för nedan angivna fonder är upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder.

Fondbolaget

Naventi Fonder AB
Organisationsnummer: 556630-8689
Datum för bildande: 7 maj 2002
Aktiekapital: SEK 2 002 000
Adress: Box 3208, 103 64 Stockholm
Telefon vx1: 08-700 52 60
Fax: 08-20 96 90
Hemsida: www.naventi.se
E-mail: info@naventi.se
Bolagets säte: Stockholm
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen
Tillstånd att bedriva fondverksamhet: 2 december 2011
Tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument: 2 december 2011

Styrelse:

Christina Ragsten Pettersson, styrelseledamot ordförande
Andreas Bergknut, styrelseledamot
Filip Peiró, styrelseledamot
Henrik Talborn, styrelseledamot

Ledande befattningshavare:

Andreas Bergknut, VD

Revisorer:

Grant Thornton, med auktoriserad revisor Nilla Rocknö som huvudansvarig revisor.

Förvaringsinstitut:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Bolagets säte: Stockholm
Huvudsaklig verksamhet: Bankverksamhet
Uppgift: Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att ta emot och förvara fondernas egendom samt kontrollera att fondbolagets placeringar sker i enlighet med gällande regler. Förvaringsinstitutet får, under förutsättning att i lag uppställda särskilda villkor är uppfyllda, uppdra åt annan att förvara fondernas tillgångar som utgör depåförvarade finansiella Instrument, kontrollera äganderätten av och föra register över övriga tillgångar. Aktuella uppgifter avseende förvaringsinstitutet uppgifter tillhandahålls på begäran av investerare.

Fondbolaget förvaltar följande**värdepappersfonder:**

Naventi Balanserad Flex
Naventi Offensiv Flex

Naventi Defensiv Flex
Naventi Global Företagsobligationsfond

Uppdragsavtal

Naventi Fonder AB har valt att uppdra åt extern part att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad. Detta uppdrag innehas av Ann-Sophie Hesser, Apriori Advokatbyrå AB. Naventi Fonder AB har uppdragit åt extern part att upprätthålla viss del av fondadministrationen. Detta uppdrag innehas av Wahlstedt Sageryd Financial Services AB. Naventi Fonder AB har uppdragit åt extern part att upprätthålla funktionen för internrevision. Detta uppdrag innehas av Lüscher & Co Revision AB. Naventi Fonder AB har uppdragit åt extern part att tillhandahålla IT-tjänster. Detta uppdrag innehas av LC24 ITASSISTANS AB.

Registerhållning

Fondbolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked i vilket även deklaraionsuppgifter finns.

Försäljning och inlösen av andelar

Fondandelar försäljs av fondbolaget. Köparen erhåller kursen som fastställs den bankdag pengarna kommer fondens bankkonto tillhanda, om detta sker före klockan 14.30. De bankdagar då Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00 ska pengarna komma till fondens bankkonto tillhanda senast kl. 11.00 den aktuella bankdagen. I annat fall erhålls den kurs som fastställs nästa bankdag. Begäran om inlösen skall ske skriftligen till fondbolaget. Inlösen sker till gällande kurs den bankdag skriftlig begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, om detta sker före klockan 14.30. De dagar Stockholmsbörsen stänger kl. 13:00 skall begäran enligt ovan inkommit senast kl. 11:00. I annat fall sker inlösen till den kurs som fastställs nästa bankdag. Tidpunkten för inlösen kan förskjutas om medel för inlösen kan behöva anskaffas genom försäljning av tillgångar i fonden och skall i sådant fall ske så snart det är möjligt. Begäran om försäljning och inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det. Information om gällande fondandelsvärde samt senaste försäljnings- och inlösenpris på andelar i fonden hålls tillgänglig hos fondbolaget, samt publiceras regelbundet (normalt varje bankdag, dock minst en gång per vecka) på fondbolagets hemsida.

Kompensation vid felaktigt beräknat fondandelsvärde (NAV)

Naventi Fonder AB har upprättat rutiner och kontroller för att undvika felaktiga beräkningar av fondandelsvärde samt upptäcka detta för det fall sådana ändå sker. Om det skulle ske en felberäkning av fondandelsvärdet, har fondbolaget en riktlinje för hur man ska hantera eventuella felaktigheter i fondandelsvärdet (NAV-kursen) samt hantering av eventuell kompensation till fondandelsägare. För ytterligare information om fondbolagets hantering av felaktigt NAV och kompensation till andelsägare, vänligen kontakta Naventi Fonder AB.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

Riskinformation

Sparande i fonder innebär alltid ett visst mått av risktagande. Risktagande är generellt sätt högre för sparande i aktiefonder och lägre i bland- och räntefonder. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att fondspararen får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Naventis fonder är riskklassificerade i enlighet med den europeiska standarden för riskklassificering. Skalan är sjugradig där kategori 1 är lägst risk och kategori 7 är högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri. Klassificeringen grundas på volatiliteten, som är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden.

Beräkningen grundas på veckoavkastningen under de senaste fem åren. Om historiska siffror inte finns kan information om jämförelseindexet eller andra beräkningsmetoder komma att användas.

Kategori	Volatilitet
1	0- < 0,5 %
2	0,5- < 2 %
3	2- < 5 %
4	5- < 10 %
5	10- < 15 %
6	15- < 25 %
7	25 % -

Riskkategoriseringen är endast en indikation på den framtida risknivån i fonden, eftersom

kategoriseringen grundas på historiska data. Riskkategorin kan komma att ändras i framtiden.

I förvaltningen av fonderna förekommer olika typer av risker. Exempel på sådana risker är:

Marknadsrisk: att hela marknaden för ett tillgångslag kommer att gå tillbaka och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas

Valutarisk: att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser

Politisk risk: risk för politisk instabilitet.

Kreditrisk: att en emittent eller en motpart kommer att ställa in betalningarna

Ränterisk: beräknas för räntefonder och visar hur många procent en räntefonds värde faller om marknadsräntorna stiger med en procent och vice versa

Likviditetsrisk: att en position inte kan avvecklas i tid till rimligt pris

Bransch-/företagsrisk: i samband med koncentration till vissa branscher/företag i tillväxtmarknader kan även finnas legala och administrativa risker vid till exempel köp och försäljning av aktier, samt företags- och likviditetsrisker i form av till exempel en mer utvecklad redovisningsstandard och svårigheter att effektivt genomföra köp och försäljningar.

I den mån fonderna får placera i derivatinstrument kan användandet både höja och sänka risken.

Fondernas specifika risker framgår av faktabladet Basfakta för investerare och i den fondspecifika delen i informationsbroschyren.

Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonderna används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till en position som motsvarar exponeringen av dess underliggande tillgångar.

Ersättningspolicy

Ersättning till fondbolagets anställda skall vara marknadsmässig och utgångspunkten för samtliga anställda är fast lön. Rörlig ersättning fastställs på diskretionär basis och baseras på såväl individuella

som gemensamma mål inom företaget samt skall främja fondbolagets och fondernas långsiktiga mål. Vid utformandet av rörlig ersättning sker det en bedömning hur detta påverkar nuvarande och framtida risker.

Utbetalning av rörlig lönedel för särskilt reglerad personal skall skjutas upp över flera beskattningsår samt att en kvarhållandeperiod skall gälla. Minst 50 procent av den rörliga ersättningen, ska bestå av andelar i berörda värdepappersfonder. Den anställda får inte under ett år efter att äganderätten har gått över till den anställda förfoga över värdepappersfonderna, oavsett om ersättningen har skjutits upp eller inte.

Ersättningspolicyn finns att tillgå på fondbolagets hemsida. En kostnadsfri papperskopia kan på begäran erhållas.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om fondbolaget beslutar att fonden skall upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom. Om Finansinspektionen återkallar fondbolagets tillstånd eller fondbolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs skall förvaltningen av fonden omedelbart tas över av förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget har möjlighet att ändra fondbestämmelserna för fonden. Ändring av fondbestämmelserna skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Ändringar av fondbestämmelserna kan komma att påverka fondens egenskaper t ex dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skatteregler

Fondens beskattning: Fonden är undantagen från svensk beskattning.

Fondspararens skatt: En andelsägare i fonden beskattas genom att en schablonintäkt motsvarande 0,4 procent av fondandelarnas värde per den 1 januari tas upp som inkomst av kapital (fysisk person). För fysisk person beskattas denna inkomst sedan med 30 procent kapitalskatt. För sparande via PPM, IPS, Fondförsäkring eller via investeringssparkonto gäller särskilda skatteregler. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Skadeståndsskyldighet

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder. Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan.

Hållbarhetsinformation

Naventi erbjuder aktiv fondförvaltning. Detta innebär att vi ständigt följer och utvärderar marknader och tillgångar samt aktivt bestämmer hur dina pengar skall vara placerade. För oss innebär detta uppdrag att vi har ett ansvar såväl mot dig som kund som mot omvärlden. På Naventi arbetar vi därför med ansvarsfulla investeringar och bidrar till ett mer långsiktigt investeringsklimat där miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) inkluderas i investeringsprocessen. Naventi ska agera som en ansvarstagande ägare och förespråka god miljömässig och social standard samt god etik i de företag Naventi har inflytande över. Vårt förvaltarteam analyserar investeringsobjekten utifrån ett hållbarhetsperspektiv såväl inför en investering som under hela ägandeperioden. I vår investeringsprocess väljer vi in bolag med hållbar affärsmodell framför bolag med ohållbar affärsmodell när dessa i övrigt är likvärdiga. I en sådan bedömning fästs avseende vid oberoende källors mätvärden såsom Bloomberg ESG. Vi tror på att långsiktig hållbarhetstänkande är en central del i framgångsrik förvaltning.

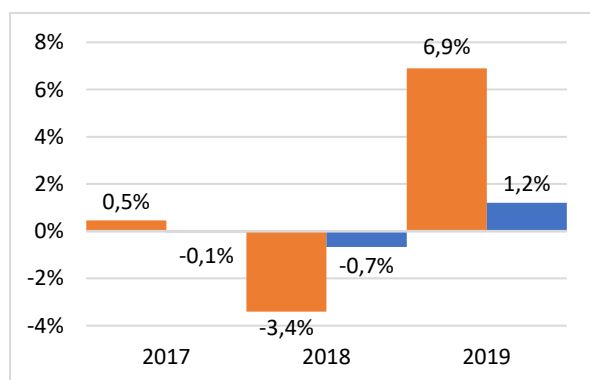
Naventi Global Företagsobligationsfond

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd global räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer. Fondens målsättning är att överträffa Fondens jämförelseindex Solactive SEK IG Credit Index. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fonden investerar i värdepapper och penningmarknadsinstrument med såväl hög kreditrating, låg kreditrating eller i företag som saknar kreditrating. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år. Fonden kan använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta mot svenska kronor.



■ Fondens resultat. Fonden styrs inte av index.
■ Jämförelseindex.

Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet skall växa. Fonden

passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras.

Fonden har riskfaktor 3 av 7, vilket motsvarar låg risk. Fonden är tänkt för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst tre år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Aktiv risk

Fonden inriktar sig på större nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden valutasäkrar alla utländska obligationer till SEK och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden. Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. För tid innan den 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras för de senaste 2 åren, då fonden startades i oktober 2017. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelser sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden (tracking error),%	20191231	20181231
	0,4	1,6

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindexet.

Riskprofil

Fonden tillhör kategori 3 på en sjugradig skala, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Placeringar i värdepapper är alltid förknippat med en marknadsrisk vilket innebär att ett värdepapper minskar i värde till följd av förändringar i marknaden såsom konjunktursvängningar eller oväntade världshändelser. Den risk som framförallt är förknippade med att placera i räntebärande värdepapper är ränterisken som innebär att värdet på innehaven sjunker till följd av förändringar i marknadsräntan. Vidare risker är bl.a. kreditrisk och likviditetsrisk. Kreditrisk, risken att betalningsförmågan hos den som utfärdat ett finansiellt värdepapper och ytterst risken att denne går i konkurs och inte kan infria sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisk, risken att ett värdepapper inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader. Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder.

Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshantering i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för

förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,0%

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 0,7 %

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga 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.

- 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.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en aktivt förvaltnad fond som eftersträvar att generera en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna i fonden på lång sikt. Detta åstadkoms genom att investera i bolag med hållbara affärsmodeller och således är det viktigt att de bolag som fonden investerar i så långt som möjligt är långsiktigt hållbara. Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i sin analys på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltaren tar del av bolagets publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, analytikertjänster eller annan tillgänglig information. Med hållbarhetsaspekter avses bland annat miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affärsetik. Innan förvaltaren får investera i ett nytt innehav måste investeringen godkännas av fondbolagets riskhanteringsfunktion.

Övrigt

- 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.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Pornografi
- Kol
- Tobak
- Olja
- Cannabis

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).

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

- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problem under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Vi tar upp frågor om hållbarhet och vår syn på hållbarhet när vi möter bolag som vi investerar i och/eller avser att investera i. Om överträdelse av fondens kriterier uppdagas hos ett bolag vari fonden har innehav, kan vi avyttra innehavet alternativt inhämta klagörande information om det inträffande genom att kontakta bolaget. I det senare fallet om inte tillfredställande svar erhålls, eller information på annat sätt framkommer som påvisar att bolaget är medveten om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer vi att fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via intresseorganisationer.

Fondbestämmelser Naventi Global Företagsobligationsfond

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Naventi Global Företagsobligationsfond, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar Fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdats med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till Fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser Fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna, samt

- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende Fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som investerar globalt, främst i företagsobligationer och i företagskrediter.

Fondens målsättning är att överträffa Fondens jämförelseindex, som framgår av Fondens faktablad och som är baserat på räntebärande finansiella tillgångar, innefattande företagsobligationer och företagskrediter. För att uppnå Fondens målsättning förvaltas Fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Fonden har ingen begränsning mot bransch eller mot ett geografiskt område.

Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditrating, så kallad investment grade, med låg kreditrating, så kallad high yield, samt även i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte har någon kreditrating. Fondbolaget avgör fördelningen mellan investment grade, high yield samt överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte har någon kreditrating. Fördelningen bestäms bl.a. av fondbolagets vy på marknaden, ränterisk och kreditrisk.

Fonden förvaltas aktivt, vilket innebär att varje investering utvärderas enskilt, varvid fondbolaget fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. För att uppnå Fondens målsättning förvaltas Fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar från olika sektorer, regioner och med olika riskprofil.

Mer än 50 procent av Fondens fondförmögenhet skall vara placerade i företagsobligationer och i företagskrediter. Med företagsobligationer och företagskrediter avses räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte ges ut av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet.

Minst 85 procent av Fondens fondförmögenhet skall vara placerade i räntebärande finansiella tillgångar.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. lagen om värdepappersfonder.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration Fondens innehav ska ha. Målsättningen är att över tid ha en genomsnittlig duration i intervallet 0–10 år.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som Fondens medel får placeras på

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden har tillstånd att i enlighet med 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder placera mer än 35 procent av Fondens medel i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

Fonden använder derivatinstrument, inklusive derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, såsom ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får placera i derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat.

Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta mot svenska kronor.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor

- Upplupna utdelningar

- Ej likviderade försäljningar

- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget

- Ersättning till förvaringsinstitutet

- Ej likviderade köp

- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende Fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

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

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av Fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om

försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av Fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i Fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av Fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av Fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av Fondens tillgångar samt skatt skall belasta Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för Fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas

kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överläts, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorätts gods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud,

svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaksamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, registrator, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och - såvitt avser andra skador än de som anges i andra stycket, inte heller för skada som orsakats av depåbank, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för Fonden, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

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

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget,

andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder. I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14 - 16 §§ LVF.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelar i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i Fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för U.S. Persons räkning (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i Fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för;

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

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

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

Den som vill förvärva andelar i Fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förväras genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-U.S. Person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

Naventi Defensiv Flex

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

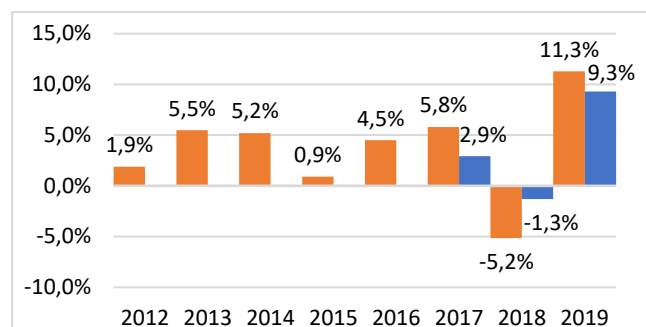
Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande värdepapper och aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fondens ränteplaceringar sker huvudsakligen i räntebärande värdepapper utgivna av företag. Fonden kan även investera i statspapper. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år.

Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sektor samt hög vinstutdelningsförmåga. Fonden kan använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning för att anpassa fondens exponering mot aktie-, ränte- och valutamarknaden.

Allokering mellan räntebärande placeringar och aktier varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge. Fonden har ingen statistisk fördelning mellan ränteplaceringar och aktier utan allokeringen kan variera mellan 0-30 procent i aktier. Fonden utgår normalt från en fördelning med 75 procent i ränteplaceringar och 25 procent i aktier. Fördelningen anpassas hela tiden till förvaltarens bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Exempelvis kan 20 procent av fondens medel under en period vara investerade i aktier och under en annan period till 100 procent i ränteplaceringar. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex: 25% MSCI ACWI NTR SEK, 75% Solactive SEK IG Credit Index.

Historisk avkastning



■ Fondens resultat. Fonden styrs inte av index.
■ Jämförelseindex.

Fonden etablerades 2012. Fondens resultat (avkastning) beräknas efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Jämförelseindex har implementerats 2017, varför jämförelseindex inte redovisas i stapeldiagrammet för tidigare år. För tid innan den 1 juni var jämförelseindex 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet skall växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras. Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar medelhög risk. Fonden är tänkt för den som önskar medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Placerings-horisonten bör vanligtvis vara minst tre

år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Aktiv risk

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i obligationer och aktier. Fonden valutasäkrar alla utländska obligationer till SEK och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. För tid innan den 1 juni 2020 var jämförelseindex 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2017, då jämförelseindex infördes. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelser sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Då det är en blandfond kan förväntad utveckling te sig motsatt till en fond med fokus på enbart aktier eller räntebärande värdepapper. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden	20191231	20181231	20171231
(tracking error), %	2	2,8	1,8

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindexet.

Riskprofil

Fonden tillhör kategori 4 på en sjugradig skala, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 1 och 10 procentenheter. Risken i fonden påverkas av fördelningen mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Kurserna på aktiemarknaden kan gå upp och ned. Sparande i aktierelaterade tillgångar är därför förenat med risk för stora värdeförändringar. Den risk som är förknippad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration (löptid) de räntebärande tillgångarna har samt ränteutvecklingen. Vidare risker är bl.a. kreditrisk och likviditetsrisk. Kreditrisk, risken att betalningsförmågan hos den som utfärdat ett finansiellt värdepapper och ytterst risken att denne går i konkurs och inte kan infria sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisk, risken att ett värdepapper inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader. Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshantering i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav.

Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska

spridningen och spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 2,25 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,30 %.

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga 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.

- 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.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en aktivt förvaltd fond som eftersträvar att generera en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna i fonden på lång sikt. Detta åstadkoms genom att investera i bolag med hållbara affärsmodeller och således är det viktigt att de bolag som fonden investerar i så långt som möjligt är långsiktigt hållbara. Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i sin analys på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltaren tar del av bolagets publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, analytikertjänster eller annan tillgänglig information. Med hållbarhetsaspekter avses bland annat miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affärsetik. Innan förvaltaren får investera i ett nytt innehav måste investeringen godkännas av fondbolagets riskhanteringsfunktion.

Övrigt

- 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.

Produkter och tjänster

- Cannabis
- Kemiska och biologiska vapen
- Klusterbomber, personminor
- Kol
- Kärnvapen
- Olja
- Pornografi
- Tobak

påvisar att bolaget är medveten om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer vi att fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via intresseorganisationer.

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).

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problem under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Vi tar upp frågor om hållbarhet och vår syn på hållbarhet när vi möter bolag som vi investerar i och/eller avser att investera i. Om överträdelse av fondens kriterier uppdagas hos ett bolag vari fonden har innehav, kan vi avyttra innehavet alternativt inhämta klagörande information om det inträffande genom att kontakta bolaget. I det senare fallet om inte tillfredsställande svar erhålls, eller information på annat sätt framkommer som

Fondbestämmelser Naventi Defensiv Flex

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Naventi Defensiv Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, samt

- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsriktning

5.1 Allmänt om placeringsriktningen

Fonden har ett globalt fokus.

5.2 Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

5.3 Allokering

Fondens allokering mellan tillgångsslagen samt geografisk fördelning varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och anpassas hela tiden till fondbolagets bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränterelaterade instrument och aktierelaterade instrument utan allokeringen kan variera mellan 0-30 procent i aktierelaterade instrument. Om Fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag, innefattande ränterelaterade instrument, kan fondbolaget öka fondens innehav av aktierelaterade instrument. Om fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument, kan Fondbolaget istället öka fondens innehav av övriga tillgångsslag instrument. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten.

5.4 Risk

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 1 och 10 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

§ 7 Särskild placeringsriktning

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratinginstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande:

Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsriktningen.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor

- Upplupna utdelningar

- Ej likviderade försäljningar

- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget

- Ersättning till förvaringsinstitutet

- Ej likviderade köp

- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som

medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

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

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker.

Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av

fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,25 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske. Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtare och till vem andelarna överlätes, dennes personnummer/ organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen. Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svenskt eller utländskt myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk,

blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av ett ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna

paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

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

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

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

Naventi Balanserad Flex

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Målsättning och placeringsinriktning

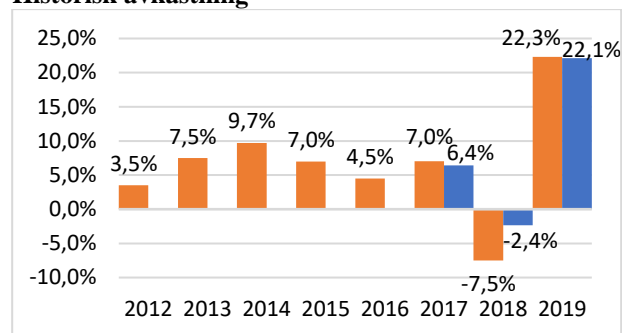
Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sector samt hög vinstutdelningsförmåga. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fondens ränteplaceringar sker huvudsakligen i räntebärande värdepapper utgivna av företag. Fonden kan även investera i statspapper. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år. Fonden kan använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning för att anpassa fondens exponering mot aktie-, ränte- och valutamarknaden.

Allokering mellan aktier och räntebärande placeringar varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge. Fonden har ingen statisk fördelning mellan räntebärande värdepapper och aktier, utan allokeringen kan variera mellan 0-70 procent i aktier. Fonden utgår normalt från en fördelning med 50 procent i räntebärande värdepapper och 50 procent i aktier. Fördelningen anpassas hela tiden till förvaltarens bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Exempelvis kan 50 procent av fondens medel under en period vara investerade i aktier och under en annan period till 70 procent i räntebärande placeringar. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent i förhållande till fondförmögenheten. Jämförelseindex: 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index.

Historisk avkastning



■ Fondens resultat. Fonden styrs inte av index.
■ Jämförelseindex.

Fonden etablerades 2012. Fondens resultat (avkastning) beräknas efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Jämförelseindex har implementerats 2017, varför jämförelseindex inte redovisas i stapeldiagrammet för tidigare år. För tid innan den 1 juni 2020 var jämförelseindex 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Nasdaq OMX Credit SEK. Jämförelseindex innan 1 januari 2020 var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK.

Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet skall växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras. Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar medelhög risk. Fonden är tänkt för den som önskar medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma.

Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst tre år. Investeringen måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Aktiv risk

Fonden är en aktivt förvaltnad global blandfond som placerar i aktier och obligationer. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. Fondens jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fondens jämförelseindex var 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Nasdaq OMX Credit SEK innan 1 juni 2020 och för tid innan 1 januari 2020 var det 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2017, då jämförelseindex infördes. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelserna sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Då det är en blandfond kan förväntad utveckling te sig motsatt till en fond med fokus på enbart aktier eller räntebärande värdepapper. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden			
	20191231	20181231	20171231
(tracking error),%	4,5	5,4	3,1

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

Riskprofil

Fonden tillhör kategori 4 på en sjugradig skala, vilket betyder mellanrisk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 5 och 15 procentenheter. Risken i fonden påverkas av fördelningen mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Kurserna på aktiemarknaden kan gå upp och ned. Sparande i aktierelaterade tillgångar är därför förenat med risk för stora värdeförändringar. Den risk som är förknippad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration (löptid) de räntebärande tillgångarna har samt ränteutvecklingen. Vidare risker är bl.a. kreditrisk och likviditetsrisk. Kreditrisk, risken att betalningsförmågan hos den som utfärdat ett finansiellt värdepapper och ytterst risken att denne går i konkurs och inte kan infria sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisk, risken att ett värdepapper inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader. Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshantering i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav.

Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska

spridningen och spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning och i syfte till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar och minska kostnaderna. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.
Försäljningsavgift: 0 %
Inlösenavgift: 0 %
Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 3,0 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.
Försäljningsavgift: 0 %
Inlösenavgift: 0 %
Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,50 %.

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga 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 affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- 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.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en aktivt förvaltd fond som eftersträvar att generera en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna i fonden på lång sikt. Detta åstadkoms genom att investera i bolag med hållbara affärsmodeller och således är det viktigt att de bolag som fonden investerar i så långt som möjligt är långsiktigt hållbara. Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i sin analys på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltaren tar del av bolagets publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, analytikertjänster eller annan tillgänglig information. Med hållbarhetsaspekter avses bland annat miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affäretik. Innan förvaltaren får investera i ett nytt innehav måste investeringen godkännas av fondbolagets riskhanteringsfunktion.

Övrigt

- 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.

Produkter och tjänster

- Cannabis
- Kemiska och biologiska vapen
- Klusterbomber, personminor
- Kol
- Kärnvapen
- Olja
- Pornografi
- Tobak

påvisar att bolaget är medveten om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer vi att fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via intresseorganisationer.

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).

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problem under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Vi tar upp frågor om hållbarhet och vår syn på hållbarhet när vi möter bolag som vi investerar i och/eller avser att investera i. Om överträdelse av fondens kriterier uppdagas hos ett bolag vari fonden har innehav, kan vi avyttra innehavet alternativt inhämta klagörande information om det inträffande genom att kontakta bolaget. I det senare fallet om inte tillfredsställande svar erhålls, eller information på annat sätt framkommer som

Fondbestämmelser Naventi Balanserad Flex**§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning**

Fondens namn är Naventi Balanserad Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,
- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna samt
- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende

av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltat blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

5.1 Allmänt om placeringsinriktningen

Fonden har ett globalt fokus.

5.2 Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

5.3 Allokering

Fondens allokering mellan tillgångsslagen samt geografisk fördelning varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och anpassas hela tiden till fondbolagets bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränterelaterade instrument och aktierelaterade instrument utan allokeringen kan variera mellan 0-70 procent i aktierelaterade instrument. Om Fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag, innefattande ränterelaterade instrument, kan fondbolaget öka fondens innehav av aktierelaterade instrument. Om fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument, kan Fondbolaget istället öka fondens innehav av övriga tillgångsslag/instrument. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

5.4 Risk

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 5 och 15 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk).

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratingsinstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande: Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

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

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:
- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas

till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden
Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till

svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

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

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr.

Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlätes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som

tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som uppkommer för fonden, organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt

distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

Naventi Offensiv Flex

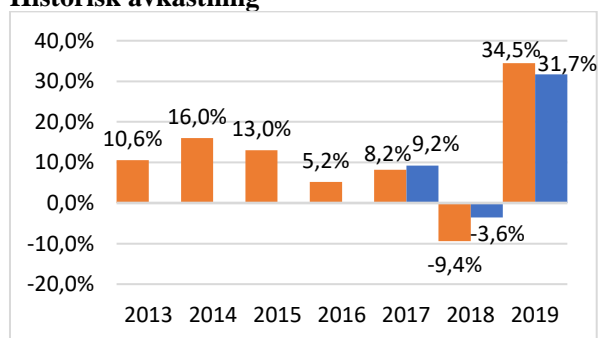
Sverigeregistrerad värdepappersfond



Målsättning och placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltnad global fond med inriktning mot aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar. Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sector samt hög vinstutdelningsförmåga.

Fonden har normalt en aktieexponering om 95 procent av fondförmögenheten och kan maximalt ha en aktieexponering om 100 procent av fondförmögenheten. Fonden kan använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning för att anpassa fondens exponering mot aktie-marknaden. Jämförelseindex: 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index.

Historisk avkastning



 Fondens resultat. Fonden styrs inte av index.
 Jämförelseindex.

Fonden etablerades 2012. Fondens resultat (avkastning) beräknas efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Jämförelseindex har implementerats 2017, varför

jämförelseindex inte redovisas i stapel-diagrammet för tidigare år. För tid innan den 1 juni var jämförelseindex 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Nasdaq OMX Credit SEK.

Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet skall växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras.

Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar medelhög risk. Fonden är tänkt för den som önskar medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst fem år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

Aktiv risk

Fonden är en aktivt förvaltnad global fond med fokus på aktier. Fonden investerar i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. Fondens jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR och 5% Solactive SEK IG Credit Index. För tid innan den 1 juni 2020 var jämförelseindex 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex speglar förvaltningen.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2017, då jämförelseindex infördes. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelser sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden	191231	181231	171231
(tracking error), %	6,9	7,6	4,4

Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

Riskprofil

Fonden tillhör kategori 5 på en sjugradig skala, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 8 och 20 procentenheter. Kurserna på aktiemarknaden kan gå upp och ned. Sparande i aktierelaterade tillgångar är därför förenat med risk för stora värdeförändringar. Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska spridningen och spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 3,0 %

Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,60 %

Hållbarhetsinformation

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga 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.

- 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.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en aktivt förvaltnad fond som eftersträvar att generera en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna i fonden på lång sikt. Detta åstadkoms genom att investera i bolag med hållbara affärsmodeller och således är det viktigt att de bolag som fonden investerar i så långt som möjligt är långsiktigt hållbara. Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i sin analys på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltaren tar del av bolagets publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, analytikertjänster eller annan tillgänglig information. Med hållbarhetsaspekter avses bland annat miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affärsetik. Innan förvaltaren får investera i ett nytt innehav måste investeringen godkännas av fondbolagets riskhanteringsfunktion.

Övrigt

- 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.

Produkter och tjänster

- Cannabis
- Kemiska och biologiska vapen
- Klusterbomber, personminor
- Kol
- Kärnvapen
- Olja
- Pornografi
- Tobak

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).

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problem under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

Vi tar upp frågor om hållbarhet och vår syn på hållbarhet när vi möter bolag som vi investerar i och/eller avser att investera i. Om överträdelse av fondens kriterier uppdagas hos ett bolag vari fonden har innehav, kan vi avyttra innehavet alternativt inhämta klagörande information om det inträffande genom att kontakta bolaget. I det senare fallet om inte tillfredställande svar erhålls, eller information på annat sätt framkommer som påvisar att bolaget är medveten om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer vi att fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via intresseorganisationer.

Fondbestämmelser Naventi Offensiv Flex

§ 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Naventi Offensiv Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,

- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, samt

- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

Detta frångår inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med inriktning huvudsakligen mot aktier och aktierelaterade instrument. Fondens mål är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens risknivå. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

§ 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 8 och 20 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kursvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har normalt en exponering mot aktiemarknaden om 95 procent av fondförmögenheten med beaktande av fondens eftersträfvade risknivå. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder.

§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på

samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratinginstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande:

Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med

oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på avgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor

- Upplupna utdelningar

- Ej likviderade försäljningar

- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget

- Ersättning till förvaringsinstitutet

- Ej likviderade köp

- Skatteskulder

- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

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

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

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

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen ökad kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden

har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

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

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

§ 15 Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna

överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma concern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga 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 fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller

skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska

personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

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

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

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

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelarna enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

NAVENTI FONDER

Kungsgatan 38 | Box 3208 | 103 64 Stockholm
Telefon 08-700 52 60 | Fax 08-20 96 90
info@naventi.se | Org.nr 556630-8689
www.naventi.se