

Informationsbroschyr

Fonder 2026



Innehållsförteckning

Publicerad: 30 april 2026

Fondbolaget	1
Styrelseledamöter	1
Ledande befattningshavare	1
Revisorer	1
Fondbolaget förvaltar följande fonder	1
Förvaringsinstitut	1
Uppdragsavtal	1
Fondandelsägarregistret	2
Fondernas rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond	2
Likabehandling	2
Försäljning och inlösen av andelar	2
Kompensation vid felaktigt beräknat fondandelsvärde (NAV)	2
Limitering av försäljnings- och inlösenorder	2
Riskinformation	2
Ersättningspolicy	3
Fondens upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond	3
Ändring av fondbestämmelser	3
Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna	4
Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)	4
Skatteregler	4
Skadeståndsskyldighet	4
Hållbarhetsinformation	4
Naventi Balanserad Flex	5
Naventi Offensiv Flex	19
Naventi Defensiv Flex	32

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Informationsbroschyren avser fonderna **Naventi Balanserad Flex**, **Naventi Offensiv Flex** och **Naventi Defensiv Flex** som är registrerade i Sverige

Fondbolaget

Ruth Asset Management AB ("fondbolaget")

Organisationsnummer: 556630-8689

Datum för bildande: 7 maj 2022

Aktiekapital: SEK 2 062 000

Adress: Box 3208, 103 64 Stockholm

Telefon: 08-700 52 60

Hemsida: www.ruthassetmanagement.com

E-mail: info@ruthassetmanagement.com

Bolagets säte: Stockholm

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen

Tillstånd att bedriva fondverksamhet: 2 december 2011

Tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument: 2 december 2011

Styrelseledamöter

Cecilia Lager, ordförande

Glenn Nilsson

Svante Sundholm

Ledande befattningshavare

Rikard Andersson, VD

Revisorer

Deloitte AB, med auktoriserad revisor Henrik Nilsson som huvudansvarig revisor.

Fondbolaget förvaltar följande fonder

Expansion Crafted by Ruth

Ruth Core Global Equities

Naventi Balanserad Flex

Naventi Offensiv Flex

Naventi Defensiv Flex

Intensity Crafted by Ruth

Balance Crafted by Ruth

Comfort Crafted by Ruth

Ruth Core Emerging Markets

Ruth Core Nordic Credit

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Swedish Equities

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 tillhandahålls på begäran av investerare.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har delegerat funktionen för regelefterlevnad, uppgiften att vara klagomålsansvarig samt Chief Information Security Officer, (CISO-funktionen) till Max Matthiessen AB.

Fondbolaget har uppdragit åt extern part att upprätthålla viss del av fondadministrationen. Detta uppdrag innehas av ISEC Administration AB.

Fondbolaget har uppdragit åt extern part att upprätthålla funktionen för internrevision. Detta uppdrag innehas av Advisense AB.

Fondbolaget har delegerat förvaltningen av vissa fonder till Carnegie Fonder AB, Tundra Fonder AB ("Tundra") samt till Goldman Sachs Asset Management International, dock ej Naventi Offensiv Flex, Naventi Balanserad Flex och Naventi Defensiv Flex.

Fondbolaget har uppdragit till Citibank Europe plc, Luxembourg Branch att upprätthålla fondadministration, dock ej till Naventi Offensiv Flex, Naventi Balanserad Flex och Naventi Defensiv Flex. Fondbolaget har uppdragit

till Max Matthiessen AB att tillhandahålla tjänster inom ekonomi, IT, juridik och HR, se Fondbolagets webbplats www.ruthassetmanagement.com.

Fondandelsägarregistret

På uppdrag av fondbolaget för ISEC Services AB ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked i vilket även deklaraionsuppgifter finns.

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

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder som är etablerade i Sverige. Den som investerar i en fond erhåller fondandelar till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. Investeringen blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondens fondbestämmelser. När inlösen sker utbetalas pengar till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på fondandelarna som inlöses.

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

Fondbolaget placerar fondens medel utifrån respektive fonds placeringsinriktning och mål. Fondbolaget företräder fondandelsägare i alla frågor som rör fonden. Vid förvaltningen av fonden handlar fondbolaget uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Tillgångarna i en värdepappersfond förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Likabehandling

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

Försäljning och inlösen av andelar

Försäljning och inlösen av andelar sker av fondbolaget. Försäljning och inlösen av andelar för fonderna Naventi Balanserad Flex, Naventi Offensiv Flex och Naventi Defensiv Flex sker till den kurs som gäller bankdagen

begäran om försäljning eller begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, under förutsättning att denna kommer till fondbolaget före klockan 14.30 samma dag och före klockan 11.00 de dagar Stockholmsbörsen stänger kl 13.00. I annat fall sker försäljning eller inlösen till den kurs som fastställs nästa bankdag. Tidpunkter för inlösen kan förskjutas om medel för inlösen kan behöva anskaffas genom försäljning av tillgångar i fonden och ska 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)

Fondbolaget 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 Fondbolaget.

Limitering av försäljnings- och inlösenorder

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

Riskinformation

Sparande i fonder innebär alltid risktagande. Risktagande är generellt sett 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.

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

Fonderna är riskklassificerade i enlighet med den europeiska standarden för riskklassificering. Varje fond har klassificerats enligt en sjugradig skala där kategori 1 är lägst risk och kategori 7 är högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri.

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. Nedan följer en kortfattad redogörelse för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i en fond. Uppräkningen är inte uttömmande.

Marknadsrisk: att hela marknaden för ett tillgångsslag 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 outvecklad redovisningsstandard och svårigheter att effektivt genomföra köp och försäljningar.

Hållbarhetsrisk: en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

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.

Ersättningspolicy

Ersättning till fondbolagets anställda ska 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 bolaget samt ska främja fondbolagets och fondernas långsiktiga mål. Vid utformandet av mål för rörlig ersättning sker en bedömning av hur målen påverkar nuvarande och framtida

risker. Mellan 40 och 60 procent av rörliga lönedelar till särskilt reglerad personal ska skjutas upp över flera beskattningsår samt att en kvarhållandeperiod ska gälla. Minst 50 procent av den rörliga ersättningen, ska bestå av andelar i berörda värdepappersfonder. Den anställde får inte under ett år efter att äganderätten har gått över till den anställde föfoga över värdepappersfonderna, oavsett om ersättningen har skjutits upp eller inte. Ersättning till bolagets kontrollfunktioner bestäms utifrån mål som är kopplade till utförandet av de uppgifter som kontrollfunktionerna ansvarar för och oberoende av resultatet i de affärsområden som de kontrollerar. Ersättningspolicy finns att tillgå på fondbolagets hemsida. En kostnadsfri papperskopia kan på begäran erhållas.

Fondens upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond

Fondbolaget får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en värdepappersfond till ett annat fondbolag. Om fondbolaget får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig verksamhet återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av fonden övertas av förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen till ett annat fondbolag. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Upplöses eller överläts fonden enligt ovan så ska detta kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt information om detta finnas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet om inte Finansinspektionen beviljar undantag.

Ändring av fondbestämmelser

Fondbestämmelserna för en fond kan ändras efter beslut av fondbolagets styrelse och godkännande av Finansinspektionen. Finansinspektionen ska godkänna ändringarna om fondbestämmelserna även efter ändringarna är skäliga för fondandelsägarna. Ändringarna får inte heller strida mot fondandelsägarnas gemensamma intresse. En ändring av fondbestämmelserna kan påverka fondens egenskaper så att t. ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil ändras. I vissa fall kan Finansinspektionen besluta att fondbolaget ska underrätta fondandelsägarna om ändringarna. Om Finansinspektionen bedömer att en ändring av fondbestämmelserna är av väsentlig betydelse för fondandelsägare ska berörda fondandelsägare beredas möjlighet att sälja sina andelar innan de ändrade

fondbestämmelserna börjar tillämpas och utan att andra avgifter tas ut än vad som motsvarar kostnaderna för att avveckla värdepapper med anledning av begärd inlösen.

Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna

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

Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)

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

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

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, ska fondbolaget ersätta skadan.

Hållbarhetsinformation

Vi erbjuder aktiv fondförvaltning. Detta innebär att vi ständigt följer och utvärderar marknader och tillgångar samt aktivt bestämmer hur dina pengar ska vara placerade. För oss innebär detta uppdrag att vi har ett ansvar såväl mot dig som kund som mot omvärlden. Därför arbetar vi med ansvarsfulla investeringar och bidrar till ett mer långsiktigt investeringsklimat där miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) inkluderas i investeringsprocessen. Vi ska agera som en ansvarstagande ägare och förespråka god miljömässig och social standard samt god etik i de företag vi har inflytande över. Vi eftersträvar att investera i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. I en sådan bedömning används oberoende källors mätvärden såsom Bloomberg ESG. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi tror på att långsiktig hållbarhetstänkande är en central del i framgångsrik förvaltning. Se mer information för respektive fond nedan.

Naventi Balanserad Flex

Sverigeregistrerad värdepappersfond

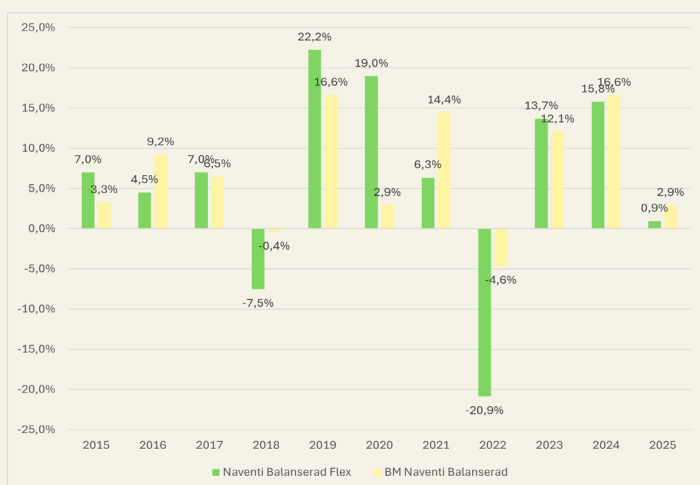
Placeringsinriktning

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/ sektor 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 är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index.



Historisk avkastning

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. Jämförelseindex innan 1 januari 2020 var 65% MSCI ACWI NTR SEK, 35% Nasdaq OMX Credit SEK. Den 1 juni 2020 upphörde Nasdaq OMX Credit SEK och ersattes av Solactive SEK IG Credit Index.

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 medellåg risk. Fonden är tänkt för den som önskar medellåg 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 är en aktivt förvaltd 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/sector. 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 den 1 juni 2020, då Nasdaq OMX Credit SEK upphörde, och för tid innan 1 januari 2020 var det 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och marknad.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden 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 2018, då jämförelseindex infördes 2017 och aktiv risk mäts under 24 månader. 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	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
(tracking error), %	2,9	2,4	5,9	7,2	7,5	4,7	3,6

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 jämförelseindex.

Riskprofil

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 påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan "Hållbarhetsinformation".

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.

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.

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

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån

ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Naventi Balanserad Flex

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KWE6SV7OZKQE90

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

___%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på

5,9 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljö- och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investerings påverkan på miljö och klimat, sociala egenskaper inkluderande mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning genom aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

Inget referensindex har angetts för att uppnå de miljö- eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

Fonden har inte förbundit sig att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomi, men den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt EU-taxonomi redovisas nedan.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vid investeringsbeslut och löpande under perioden har det beaktats hur fondens investeringar beaktar sina hållbarhetsrisker och arbetar med dess påverkan på miljö och klimat, såsom utsläpp av växthusgaser och sociala aspekter, såsom att bolagen inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.

Fonden investerade inte i några bolag som anses skadliga för miljö och samhälle.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fonden har inte gjort några investeringar med exponering till branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Inga investeringar har gjorts i följande branscher:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiellt spel
- Cannabis
- Olja
- Naturgas

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Jämfört med föregående period hade andelen hållbara investeringar enligt taxonomin minskat till 5,9 % jämfört med 8 % mot föregående period.

● Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har tagit hänsyn till indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och /eller tabell 3 i bilaga 1 i SFDR RTS genom att utifrån exkluderingskriterier och screening minska exponeringen mot dessa. Därutöver har fonden prioriterat och mitigerat negativa konsekvenser som identifierats genom förvaltarens analysmodell där hållbarhet integrerats.

Samtliga fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper exkluderar investeringar i verksamheter inom sektorer som bedöms kunna orsaka skada för miljömässiga och sociala faktorer, samt verksamheter med faktiskt konstaterad negativ påverkan via normbaserade kontroverser.

Då tillgängligheten på tillförlitlig data för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer varierar har fonden för närvarande inga specifika tröskelvärden kopplade till varje enskild indikator.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

	Metod för att beakta		
	Exkludering	Integrering (analys)	Påverkansdialog
PAI 1: Utsläpp av växthusgaser	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 2: Koldioxidavtryck	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 4: Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Omsättning relaterad till produktion & distribution inom oljesand, arktisk borrhning, kol: Limit: 0 % involvering		
PAI 5: Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 6: Energiintensitet för bolag i sektorer med hög klimatpåverkan	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		

PAI 8: Utsläpp till vatten	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer Limit: 0 % Underkända
PAI 11: Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer Limit: 0 % Underkända
PAI 12: Ojusterad löneklyfta mellan könen	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Produktion & Distribution Limit: 0 % involvering



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: **2025-01-01 till 2025-12-31**

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
MICROSOFT CORPORATION	Information Technology	0,58%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Information Technology	0,55%	Taiwan
NVIDIA CORPORATION	Information Technology	0,51%	USA
ABBVIE INC.	Health Care	0,48%	USA
APPLE INC.	Information Technology	0,45%	USA
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industrials	0,42%	USA
S&P GLOBAL INC.	Financials	0,41%	USA
ALPHABET INC.	Communication Services	0,39%	USA
AMAZON.COM, INC.	Consumer Discretionary	0,37%	USA
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Health Care	0,36%	USA
MASTERCARD INCORPORATED.	Financials	0,34%	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industrials	0,34%	Irland
INTERCONTINENTAL EXCHANGE, INC.	Financials	0,34%	USA
Tokio Marine Holdings, Inc.	Financials	0,33%	Japan
ROYAL BANK OF CANADA	Financials	0,31%	Kanada



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar. Den faktiska andelen var 8 % och utgjordes av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter

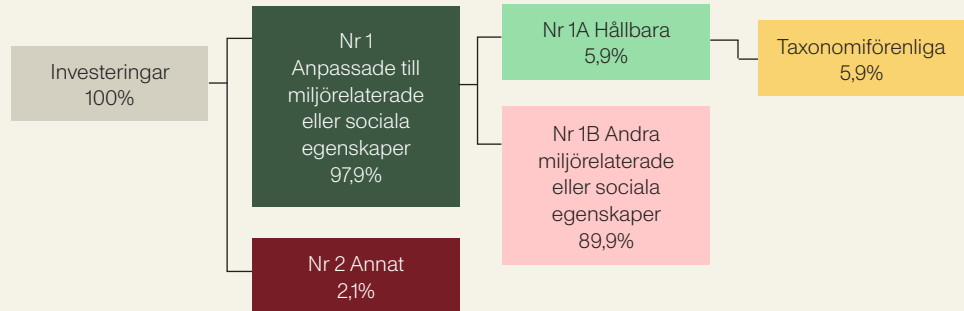
gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vad var tillgångsallokeringen?

97,9 % av fondens medel utgjordes av investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa var 5,9 % taxonomiförenliga. Fondens medel i "Nr 2 Annat" om 2,1 % bestod av likvida medel och derivat.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden hade innehav i följande ekonomiska sektorer (baserat på GICS):

Information Technology	12,8%
Materials	11,3%
Health Care	11,1%
Real Estate	9,3%
Financials	8,5%
Consumer Discretionary	7,8%
Industrials	7,2%
Utilities	6,6%
Other	6,4%
Communication Services	5,9%
Consumer Staples	4,9%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden förbinder sig inte att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin. Den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter redovisas nedan. För denna rapporterings syfte har fondens innehav genomlysts för att mäta aktiviteter som bidrar till miljömässiga mål enligt EU-taxonomin och anses bidra väsentligt enligt de kriterier som framgår av EU-taxonomin och delegerade förordningar.

Fondens innehav har även genomlysts för att säkerställa att dessa investeringar inte orsakade betydande skada till något miljömål samt för att säkerställa sociala minimiskyddsåtgärder.

Taxonomiförenliga investeringar beräknas baserat på marknadsvärdet av de investeringar som anses utgöra miljömässigt hållbara investeringar i relation till fondens totala tillgångar. Med anledning av datatillgång avseende bolags omsättning har fonden endast haft möjlighet att bedöma taxonomiförenlighet för investeringar i enlighet med miljömålet "begränsning av klimatförändringar".

Beräkningarna använder omsättning som huvudindikator för både finansiella och icke-finansiella bolag. Taxonomiförenligheten enligt Art 3 i EU-taxonomin har ej granskats av revisorer eller någon annan tredje part.

Då underliggande bolag i stor utsträckning ännu inte rapporterat taxonomiförenlighet har bedömningen av fondens förenlighet baserats på estimerad data tillhandahållen av MSCI.

Metodiken från MSCI beaktar bolagets intäkter från produkter och tjänster som adresserar EU-taxonomin miljösmål. Bolag som inte uppfyller MSCI ESG Research's gränsvärden avseende att inte orsaka betydande skada samt sociala minimiskyddsåtgärder anses inte utgöra taxonomiförenliga investeringar.

Mot bakgrund av ovanstående information var andelen hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin 5,9 %.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

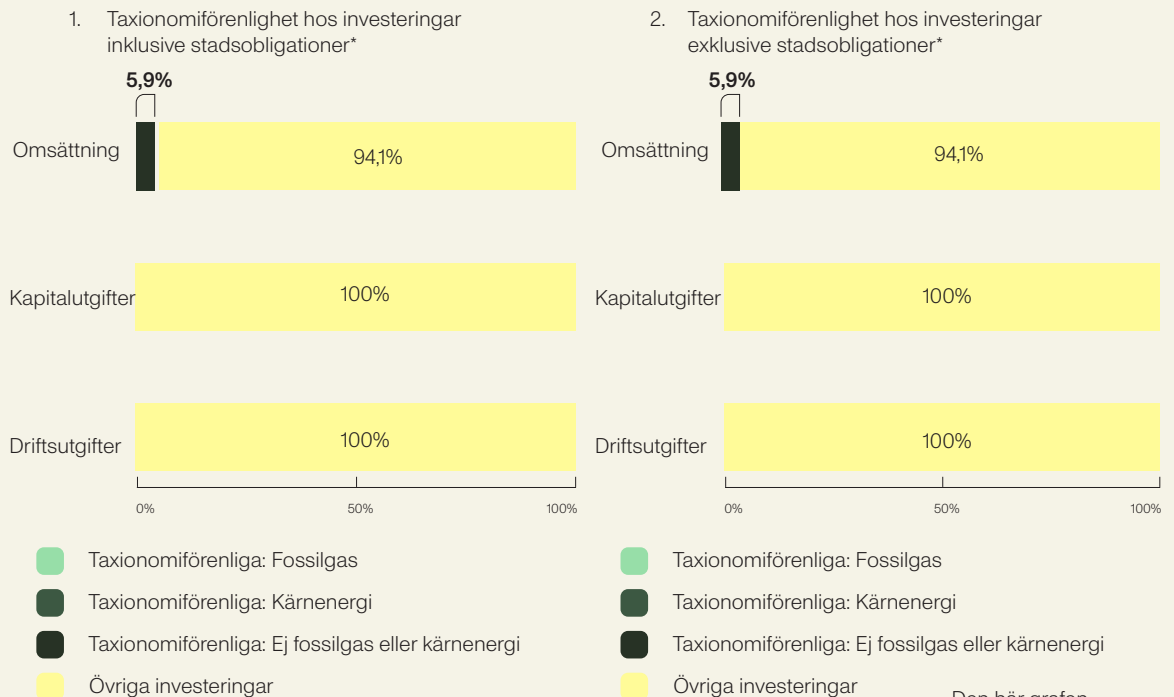
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Den här grafen representerar 100% av totala investeringar

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Då fonden inte förbinder sig till att göra investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter och inte heller har någon relaterad hållbarhetsindikator mäts inte detta. Andelen investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter bedöms därför vara 0 %.

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin var för innevarande rapportperiod 5,9 %. För tidigare rapportperiod var denna andel 8 %.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Syftet med investeringarna som inkluderades i kategorin "annat" var att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning och säkringsändamål. I fonden var dessa investeringar likvida medel samt derivat. Då likvida medel och derivat inte investeras i ett investeringsobjekt, kunde inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under perioden har Bolaget löpande följt och analyserat utvecklingen i de portföljbolag som fonden investerat i. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker har bedömts på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Analysen har baserats på finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med fondens portföljbolag. Under året har portföljbolag kontaktats avseende regelefterlevnad och governance.

Gröna obligationer och hållbarhetslänkade obligationer har valts in under perioden. Vidare exkluderade fonden innehav verksamma inom branscher med stor risk för negativa hållbarhetseffekter i enlighet med fondens exkluderingspolicy och detta har även följts upp kvartalsvis under perioden.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden hade inget referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämplig.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Ej tillämplig.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämplig.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Ej tillämplig.

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 Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fondens används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska 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 placeringsinriktning

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.

5.1 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 marknads läge 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 kursvängningar (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
- Upplupa 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 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 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

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

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

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

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

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

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket

förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

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

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden 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

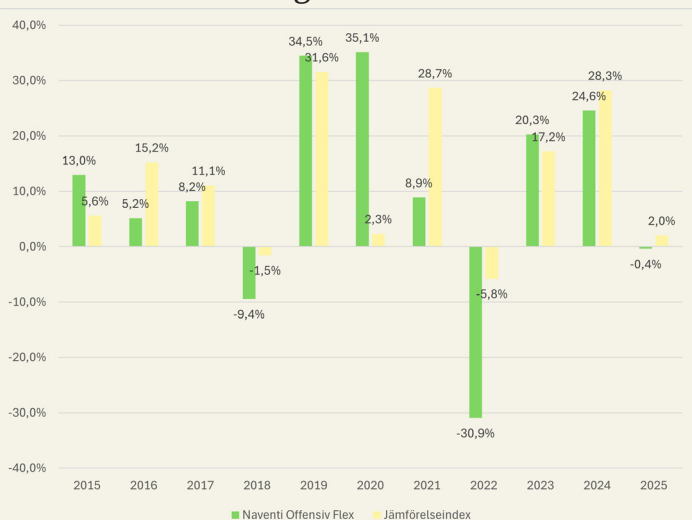
Sverigeregistrerad värdepappersfond

Placeringsinriktning och målsättning

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 aktiemarknaden. Jämförelseindex: 95% MSCI ACWI NTR SEK, 5% Solactive IG Credit SEK.

Historisk avkastning



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.

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 accepterar att svängningar förekommer. 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. Fondens jämförelseindex

är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och marknad.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden 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 2018, då jämförelseindex infördes 2017 och aktiv risk mäts under 24 månader. 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	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
(tracking error), %	5,4	4,5	9,9	12,4	12,3	7,6	5,6

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

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 påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan "Hållbarhetsinformation". Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

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.

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

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Naventi Offensiv Flex

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XMB8YFQX1HL066

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

___%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på

1,3 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljö- och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö och klimat, sociala egenskaper inkluderande mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning genom aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

Inget referensindex har angetts för att uppnå de miljö- eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

Fonden har inte förbundit sig att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomi, men den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt EU-taxonomi redovisas nedan.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vid investeringsbeslut och löpande under perioden har det beaktats hur fondens investeringar beaktar sina hållbarhetsrisker och arbetar med dess påverkan på miljö och klimat, såsom utsläpp av växthusgaser och sociala aspekter, såsom att bolagen inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.

Fonden investerade inte i några bolag som anses skadliga för miljö och samhälle.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fonden har inte gjort några investeringar med exponering till branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Inga investeringar har gjorts i följande branscher:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiellt spel
- Cannabis
- Olja
- Naturgas

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Jämfört med föregående period hade andelen hållbara investeringar enligt taxonomin minskat till 1,3 % jämfört med 8 % mot föregående period.

● Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har tagit hänsyn till indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och /eller tabell 3 i bilaga 1 i SFDR RTS genom att utifrån exkluderingskriterier och screening minska exponeringen mot dessa. Därutöver har fonden prioriterat och mitigerat negativa konsekvenser som identifierats genom förvaltarens analysmodell där hållbarhet integrerats.

Samtliga fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper exkluderar investeringar i verksamheter inom sektorer som bedöms kunna orsaka skada för miljömässiga och sociala faktorer, samt verksamheter med faktiskt konstaterad negativ påverkan via normbaserade kontroverser.

Då tillgängligheten på tillförlitlig data för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer varierar har fonden för närvarande inga specifika tröskelvärden kopplade till varje enskild indikator.

	Metod för att beakta		
	Exkludering	Integrering (analys)	Påverkansdialog
PAI 1: Utsläpp av växthusgaser	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 2: Koldioxidavtryck	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 4: Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Omsättning relaterad till produktion & distribution inom oljesand, arktisk borrhning, kol Limit: 0 % involvering		
PAI 5: Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 6: Energiintensitet för bolag i sektorer med hög klimatpåverkan	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		

PAI 8: Utsläpp till vatten	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer Limit: 0 % Underkända
PAI 11: Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer Limit: 0 % Underkända
PAI 12: Ojusterad löneklyfta mellan könen	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Produktion & Distribution Limit: 0 % involvering

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
MICROSOFT CORPORATION	Information Technology	USA	4,7%
NVIDIA CORPORATION	Information Technology	USA	4,3%
AMAZON.COM, INC.	Consumer Discretionary	USA	3,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Information Technology	Taiwan	3,7%
MASTERCARD INCORPORATED.	Financials	USA	2,4%
S&P GLOBAL INC.	Financials	USA	2,2%
APPLE INC.	Information Technology	USA	2,0%
ALPHABET INC.	Communication Services	USA	2,0%
Tokio Marine Holdings, Inc.	Financials	Japan	1,2%
ABBVIE INC.	Health Care	USA	0,9%
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industrials	USA	0,8%
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Health Care	USA	0,7%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE, INC.	Financials	USA	0,7%
ROYAL BANK OF CANADA	Financials	Kanada	0,6%
MercadoLibre, Inc.	Consumer Discretionary	Uruguay	0,6%



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar. Den faktiska andelen var 1,3 % och utgjordes av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter

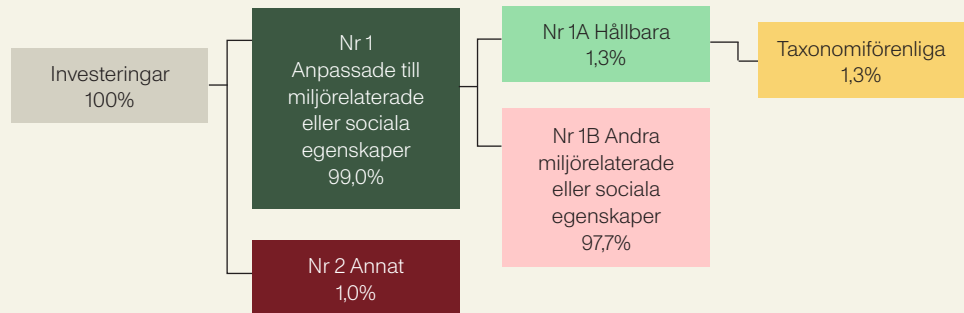
gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter

är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vad var tillgångsallokeringen?

- 99,0 % av fondens medel utgjordes av investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa var 1,3 % taxonomiförenliga. Fondens medel i "Nr 2 Annat" om 1,0 % bestod av likvida medel.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Fonden hade innehav i följande ekonomiska sektorer (baserat på GICS):

Information Technology	33,3%
Financials	19,5%
Consumer Discretionary	15,3%
Industrials	13,8%
Health Care	12,1%
Other	10,6%
Communication Services	8,6%
Consumer Staples	8,4%
Materials	7,2%
Real Estate	2,7%
Utilities	1,9%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden förbinder sig inte att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin. Den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter redovisas nedan. För denna rapporterings syfte har fondens innehav genomlysts för att mäta aktiviteter som bidrar till miljömässiga mål enligt EU-taxonomin och anses bidra väsentligt enligt de kriterier som framgår av EU-taxonomin och delegerade förordningar.

Fondens innehav har även genomlysts för att säkerställa att dessa investeringar inte orsakade betydande skada till något miljömål samt för att säkerställa sociala minimiskyddsåtgärder.

Taxonomiförenliga investeringar beräknas baserat på marknadsvärdet av de investeringar som anses utgöra miljömässigt hållbara investeringar i relation till fondens totala tillgångar. Med anledning av datatillgång avseende bolags omsättning har fonden endast haft möjlighet att bedöma taxonomiförenlighet för investeringar i enlighet med miljömålet "begränsning av klimatförändringar".

Beräkningarna använder omsättning som huvudindikator för både finansiella och icke-finansiella bolag. Taxonomiförenligheten enligt Art 3 i EU-taxonomin har ej granskats av revisorer eller någon annan tredje part.

Då underliggande bolag i stor utsträckning ännu inte rapporterat taxonomiförenlighet har bedömningen av fondens förenlighet baserats på estimerad data tillhandahållen av MSCI.

Metodiken från MSCI beaktar bolagets intäkter från produkter och tjänster som adresserar EU-taxonomin miljösmål. Bolag som inte uppfyller MSCI ESG Research's gränsvärden avseende att inte orsaka betydande skada samt sociala minimiskyddsåtgärder anses inte utgöra taxonomiförenliga investeringar.

Mot bakgrund av ovanstående information var andelen hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin 1,3 %.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

Ja,

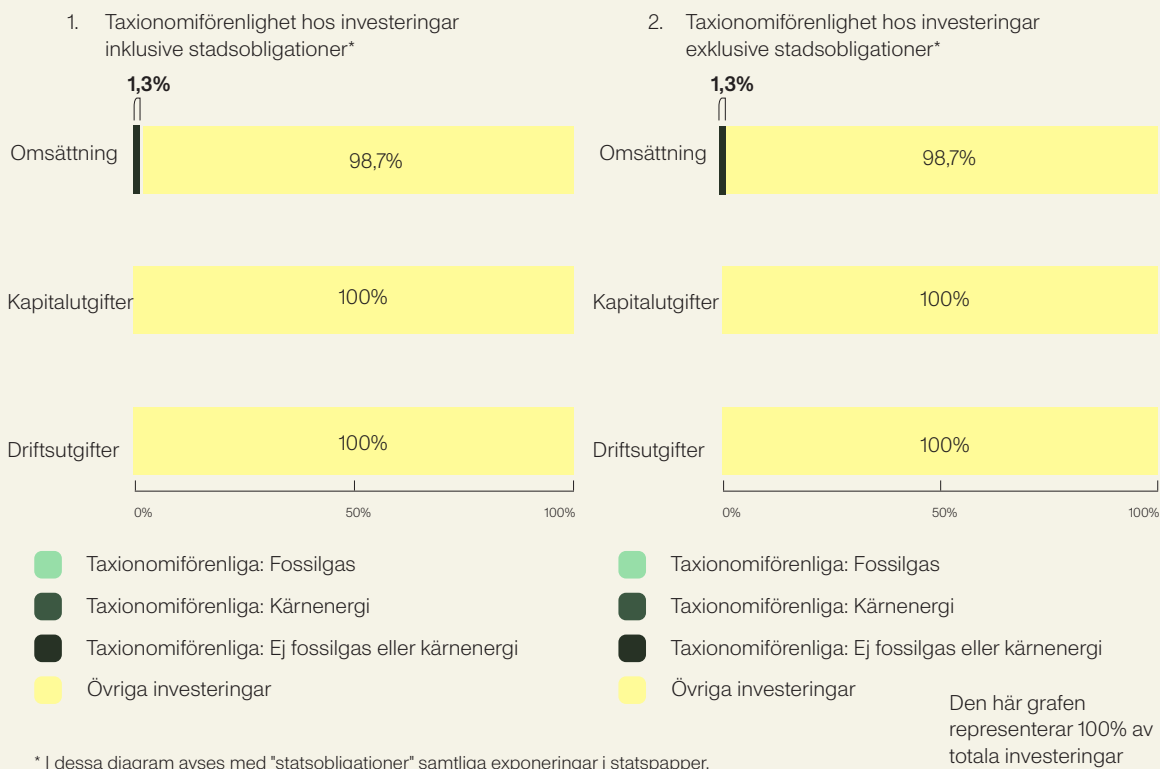
I fossilgas

I kärnenergi

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Då fonden inte förbinder sig till att göra investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter och inte heller har någon relaterad hållbarhetsindikator mäts inte detta. Andelen investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter bedöms därför vara 0 %.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin var för innevarande rapportperiod 8 %. För tidigare rapportperiod var andelen 5 %.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Syftet med investeringarna som inkluderades i kategorin "annat" var att effektivisera portföljförvaltning och likviditetsförvaltning. I fonden var dessa investeringar likvida medel. Då likvida medel inte investeras i ett investeringsobjekt, kunde inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under perioden har Bolaget löpande följt och analyserat utvecklingen i de portföljbolag som fonden investerat i. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker har bedömts på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Analysen har baserats på finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med fondens portföljbolag. Under året har portföljbolag kontaktats avseende regelefterlevnad och governance.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden hade inget referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämplig.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Ej tillämplig.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämplig.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Ej tillämplig.

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 Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet tillhanda, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska 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 kurssvängningar (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 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 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 valutans.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättningar 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 okänd 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 koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

§ 16 Ansvarsbegränsning

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

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

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

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

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, 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 fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

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

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden 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 Defensiv Flex

Sverigeregistrerad värdepappersfond

Placeringsinriktning och målsättning

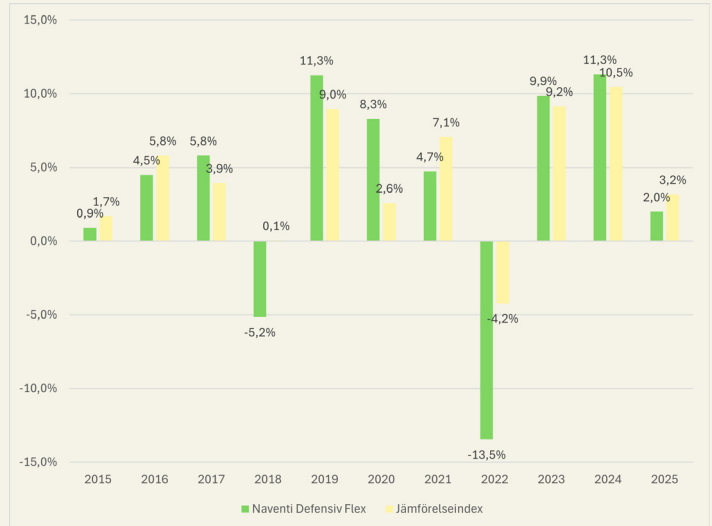
Fonden är en aktivt förvaltnad global blandfond som placerar i räntebärande värdepapper och aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad 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 statisk 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 SEK, 75% Solactive SEK IG Credit Index.

Historisk avkastning



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 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 ska 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 medellåg risk. Fonden är tänkt för den som önskar medellåg 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 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. Fondens jämförelseindex är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och marknad.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden 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 2018, då jämförelseindex infördes 2017 och aktiv risk mäts under 24 månader. En aktivförvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelsen 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	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
(tracking error), %	1,6	1,5	3,7	4,2	4,9	3,7	2,3

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

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. Risker 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 påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan "Hållbarhetsinformation".

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.

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.

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

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa

bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Naventi Defensiv Flex

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZRO6ZKNE6XOX88

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

___ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på

8,4 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljö- och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö och klimat, sociala egenskaper inkluderande mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning genom aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

Inget referensindex har angetts för att uppnå de miljö- eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

Fonden har inte förbundit sig att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomi, men den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt EU-taxonomi redovisas nedan.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vid investeringsbeslut och löpande under perioden har det beaktats hur fondens investeringar beaktar sina hållbarhetsrisker och arbetar med dess påverkan på miljö och klimat, såsom utsläpp av växthusgaser och sociala aspekter, såsom att bolagen inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.

Fonden investerade inte i några bolag som anses skadliga för miljö och samhälle.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fonden har inte gjort några investeringar med exponering till branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Inga investeringar har gjorts i följande branscher:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiellt spel
- Cannabis
- Olja
- Naturgas

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Jämfört med föregående period hade andelen hållbara investeringar enligt taxonomin ökat till 8,4 % jämfört med 8 % mot föregående period.

● Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har tagit hänsyn till indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och /eller tabell 3 i bilaga 1 i SFDR RTS genom att utifrån exkluderingskriterier och screening minska exponeringen mot dessa. Därutöver har fonden prioriterat och mitigerat negativa konsekvenser som identifierats genom förvaltarens analysmodell där hållbarhet integrerats.

Samtliga fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper exkluderar investeringar i verksamheter inom sektorer som bedöms kunna orsaka skada för miljömässiga och sociala faktorer, samt verksamheter med faktiskt konstaterad negativ påverkan via normbaserade kontroverser.

Då tillgängligheten på tillförlitlig data för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer varierar har fonden för närvarande inga specifika tröskelvärden kopplade till varje enskild indikator.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

	Metod för att beakta		
	Exkludering	Integrering (analys)	Påverkansdialog
PAI 1: Utsläpp av växthusgaser	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 2: Koldioxidavtryck	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 4: Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Omsättning relaterad till produktion & distribution inom oljesand, arktisk borrhning, kol Limit: 0 % involvering		
PAI 5: Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 6: Energiintensitet för bolag i sektorer med hög klimatpåverkan	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		
PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända		

PAI 8: Utsläpp till vatten	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer Limit: 0 % Underkända
PAI 11: Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer Limit: 0 % Underkända
PAI 12: Ojusterad löneklyfta mellan könen	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper Limit: 0% Underkända
PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Produktion & Distribution Limit: 0 % involvering



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Vacse AB (publ)	Sverige	Real Estate	1,86%
ICA Gruppen Aktiebolag	Sverige	Consumer Staples	1,68%
Castellum Helsinki Finance Holding Abp	Finland	Real Estate	1,38%
Verve Group SE	Sverige	Communication Services	1,24%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Information Technology	1,24%
Telia Company AB	Sverige	Communication Services	1,20%
Heimstaden Bostad AB	Sverige	Real Estate	1,23%
Lansforsakringar Bank Aktiebolag	Sverige	Financials	1,19%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Information Technology	0,28%
Dios Fastigheter AB	Sverige	Real Estate	0,86%
Intea Fastigheter AB (publ)	Sverige	Real Estate	0,27%
NVIDIA CORPORATION	USA	Information Technology	1,13%
Stora Enso Oyj	Finland	Materials	1,05%
ABBVIE INC.	USA	Health Care	0,24%
APPLE INC.	USA	Information Technology	0,23%



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar. Den faktiska andelen var 8,4 % och utgjordes av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

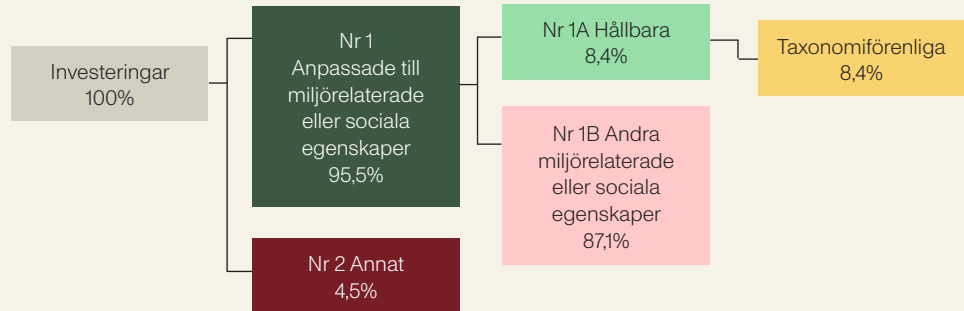
För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Vad var tillgångsallokeringen?

95,5 % av fondens medel utgjordes av investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa var 8,4 % taxonomiförenliga. Fondens medel i "Nr 2 Annat" om 4,5 % bestod av likvida medel och derivat.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden hade innehav i följande ekonomiska sektorer (baserat på GICS):

Other	19,04%
Real Estate	15,70%
Financials	15,10%
Industrials	10,54%
Information Technology	8,74%
Materials	7,69%
Communication Services	5,47%
Consumer Discretionary	5,32%
Consumer Staples	4,18%
Health Care	3,25%
Utilities	0,37%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden förbinder sig inte att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin. Den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter redovisas nedan. För denna rapporterings syfte har fondens innehav genomlysts för att mäta aktiviteter som bidrar till miljömässiga mål enligt EU-taxonomin och anses bidra väsentligt enligt de kriterier som framgår av EU-taxonomin och delegerade förordningar.

Fondens innehav har även genomlysts för att säkerställa att dessa investeringar inte orsakade betydande skada till något miljömål samt för att säkerställa sociala minimiskyddsåtgärder.

Taxonomiförenliga investeringar beräknas baserat på marknadsvärdet av de investeringar som anses utgöra miljömässigt hållbara investeringar i relation till fondens totala tillgångar. Med anledning av datatillgång avseende bolags omsättning har fonden endast haft möjlighet att bedöma taxonomiförenlighet för investeringar i enlighet med miljömålet "begränsning av klimatförändringar".

Beräkningarna använder omsättning som huvudindikator för både finansiella och icke-finansiella bolag. Taxonomiförenligheten enligt Art 3 i EU-taxonomin har ej granskats av revisorer eller någon annan tredje part.

Då underliggande bolag i stor utsträckning ännu inte rapporterat taxonomiförenlighet har bedömningen av fondens förenlighet baserats på estimerad data tillhandahållen av MSCI.

Metodiken från MSCI beaktar bolagets intäkter från produkter och tjänster som adresserar EU-taxonomin miljösmål. Bolag som inte uppfyller MSCI ESG Research's gränsvärden avseende att inte orsaka betydande skada samt sociala minimiskyddsåtgärder anses inte utgöra taxonomiförenliga investeringar.

Mot bakgrund av ovanstående information var andelen hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin 8,4 %.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

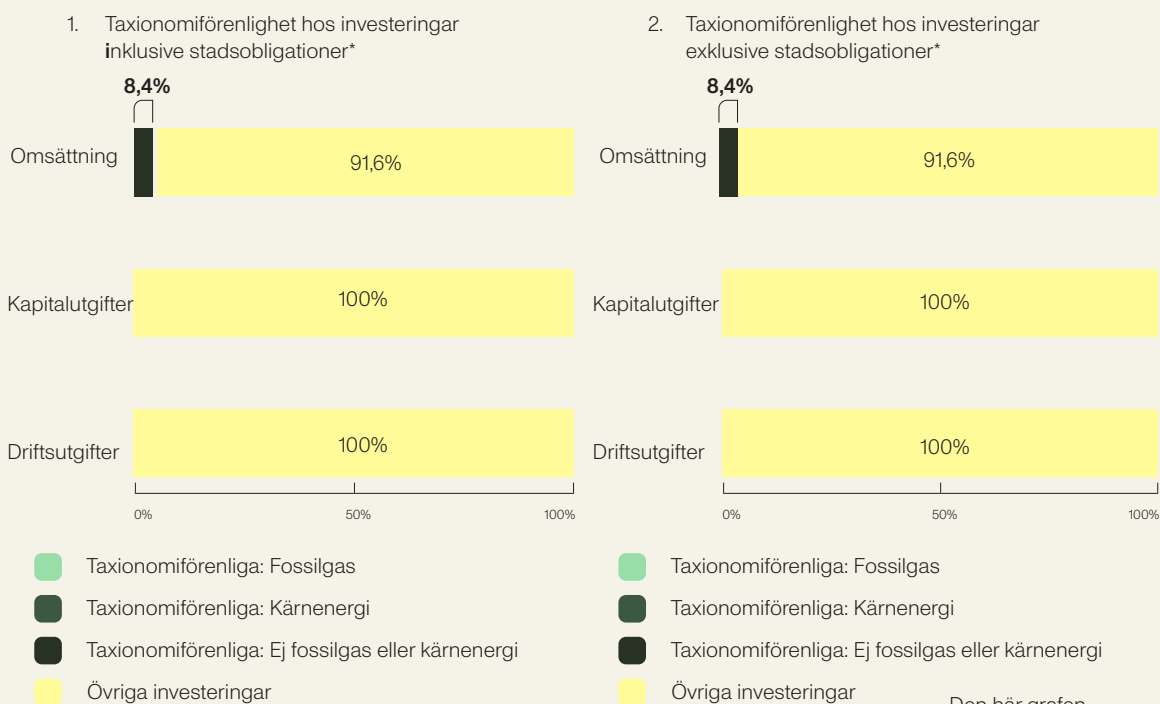
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Den här grafen representerar 100% av totala investeringar



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Då fonden inte förbinder sig till att göra investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter och inte heller har någon relaterad hållbarhetsindikator mäts inte detta. Andelen investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter bedöms därför vara 0 %.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin var för innevarande rapportperiod 8,4 %. För tidigare rapportperiod var denna andel 8 %.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Syftet med investeringarna som inkluderades i kategorin "annat" var att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning och säkringsändamål. I fonden var dessa investeringar likvida medel samt derivat. Då likvida medel och derivat inte investeras i ett investeringsobjekt, kunde inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under perioden har Bolaget löpande följt och analyserat utvecklingen i de portföljbolag som fonden investerat i. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker har bedömts på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Analysen har baserats på finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med fondens portföljbolag. Under året har portföljbolag kontaktats avseende regelförfaranden och governance.

Gröna obligationer och hållbarhetslänkade obligationer har valts in under perioden. Vidare exkluderade fonden innehav verksamma inom branscher med stor risk för negativa hållbarhetseffekter i enlighet med fondens exkluderingspolicy och detta har även följts upp kvartalsvis under perioden.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden hade inget referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämplig.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämplig.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämplig.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Ej tillämplig.

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 Ruth Asset Management AB, organisationsnummer 556630-8689, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

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

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska 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 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 marknads läge 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 kursvängningar (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 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 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.

Fondernas 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 godkända 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

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

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

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

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

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

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

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

§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden 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.

Ruth Asset Management. Vi ger dig den fulla kraften av investeringar.



Ruth Asset Management

Lästmakargatan 22
Box 3208
103 64 Stockholm

08-700 52 60
info@ruthassetmanagement.com