

# Information om aktivitetsgrad och aktiv risk för fonder förvaltade av Navigera AB 2023

## Allmän information

Enligt gällande regelverk ska fondförvaltare lämna information om aktivitetsgrad i fondförvaltningen. Syftet är att förbättra investerarnas förutsättningar att bedöma om den årliga avgift som fondförvaltare tar ut för att förvalta fonden är motiverad i förhållande till aktivitetsgrad (aktiv risk) i fondförvaltningen. Nedan lämnas information om aktivitetsgrad i fondförvaltningen för fonder förvaltade av Navigera AB i förhållande till respektive fonds jämförelseindex.

---

### Navigera Tillväxtmarknader 2

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en fondandelsfond som placerar uteslutande i aktiefonder med exponering gentemot tillväxtmarknader. Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets (SEK), vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder som anses ha störst möjlighet att övertid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att **över** tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion.

Fonden införde sitt jämförelseindex 2020-04-31 och har därför enbart historik för att redovisa 24 månaders aktiv risk för 2022.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2022	5,39
------	------

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

---

## Navigera Tillväxt 1

---

### Fondens aktivitetsgrad

Fonden saknar relevant jämförelseindex med anledning av fondens placeringsstrategi. Fonden är en fondandelsfond som placerar uteslutande i aktiefonder. Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion. Syftet med förvaltningen är inte att slå ett visst jämförelseindex utan att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning gentemot fondens risknivå. Enligt fondbestämmelserna kan upp till 25 procent av fondens medel placeras i finansiella instrument med exponering mot den svenska aktiemarknaden. Upp till 35 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot globala aktiemarknader exklusive tillväxtmarknader. Upp till 60 procent av fondens medel kan placeras i instrument med exponering mot tillväxtmarknader. Fonden bedriver en aktiv förvaltning. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant.

Eftersom fonden inte har något jämförelseindex går det inte att redovisa aktiv risk.

## Global Sustainable Leaders A

### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World NTR, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaden i utvecklade länder. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings och riskprofil.

Fonden startade 2021 och har därför ej historik för att redovisa 24 månaders aktiv risk.

## Global Sustainable Leaders Small Cap

### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap NTR, som följer utvecklingen av små bolag på aktiemarknaden i utvecklade länder. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings och riskprofil.

### Aktiv Risk

Fonden startade 2022 och har därför ej historik för att redovisa 24 månaders aktiv risk.

## Information om aktivitetsgrad och aktiv risk för fonder förvaltade av Navigera AB 2023

### Swedish & Nordic Sustainable Small & Microcap

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Net Return Index, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaden i utvecklade länder. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångslag, marknad samt avkastnings och riskprofil.

Fonden startade 2022 och har därför ej historik för att redovisa 24 månaders aktiv risk.

---

### Swedish Sustainable Leaders

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden har tidigare saknat relevant jämförelseindex. Fondens placeringsinriktning ändras dock i oktober 2021. Fonden är en aktiefond vars medel placeras i svenska företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex, som infördes i oktober 2021, är OMX Stockholm Benchmark Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen på den svenska aktiemarknaden. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångslag, marknad samt avkastnings och riskprofil.

Fonden införde sitt jämförelseindex 2021 och har därför ej historik för att redovisa 24 månaders aktiv risk.

## Information om aktivitetsgrad och aktiv risk för fonder förvaltade av Navigera AB 2023

---

### Navigera Global Change

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en fondandelsfond med global exponering som i huvudsak investerar i aktiefonder med en tydlig hållbarhetsprofil. Fondens jämförelseindex är MSCI AC World TR Index (SEK) vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2022	10,7
2021	8,3
2020	7,7
2019	5,5
2018	4,1

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

---

### Navigera Aktie 2

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till relevant jämförelseindex. Fonden väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex, som ändrades i september 2021, är MSCI ACWI Growth Index (Total Return Net) denominerat i SEK. Fonden hade tidigare ett sammansatt jämförelseindex som bestod av 70 procent MSCI AC World Net och 30 procent SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Fondbolaget bedömer att det nya jämförelseindexet bättre överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångslag, marknad samt avkastnings och riskprofil.

Eftersom jämförelseindexet är nytt sedan september 2021, har fonden därför ej historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk.

## Information om aktivitetsgrad och aktiv risk för fonder förvaltade av Navigera AB 2023

---

### Navigera Classic 20

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en fondandelsfond som placerar i aktie- och räntefonder samt i alternativa investeringar. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 20% MSCI AC World Net (SEK) + 40% OMRX T-Bond + 40% OMRX T-Bill, vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden kombinerar aktiv förvaltning inom räntedelen samt alternativa investeringar med indexnära förvaltning inom aktiedelen. Inom aktiedelen eftersträvas en utveckling i linje med relevant jämförelseindex med hänsyn taget till hållbarhetskriterier. Inom räntedelen och alternativa investeringar bedrivs en i huvudsak aktiv förvaltning i förhållande till jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion.

Fonden startade 2019. Eftersom det krävs minst två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet finns bara siffror för 2021, samt 2022.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2022	2,2
2021	1,9

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

---

### Navigera Balans 1

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden saknar relevant jämförelseindex med anledning av fondens placeringsstrategi. Fonden är en fondandelsfond som placerar i aktiefonder, räntefonder och alternativa investeringar. Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion. Syftet med förvaltningen är inte att slå ett visst jämförelseindex utan att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning gentemot fondens risknivå. Enligt fondbestämmelserna görs placeringar i aktie- och räntemarknaden samt alternativa investeringar gäller normalt sett inom följande ramar. Upp till 70 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 80 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 40 procent kan placeras i alternativa investeringar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant.

Eftersom fonden inte har något jämförelseindex går det inte att redovisa aktiv risk.

---

### Navigera Balans 2

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden saknar relevant jämförelseindex med anledning av fondens placeringsstrategi. Fonden är en fondandelsfond som placerar i aktiefonder, räntefonder och alternativa investeringar. Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion. Syftet med förvaltningen är inte att slå ett visst jämförelseindex utan att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning gentemot fondens risknivå. Enligt fondbestämmelserna görs placeringar i aktie- och räntemarknaden samt alternativa investeringar gäller normalt sett inom följande ramar. Upp till 70 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 80 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden. Upp till 40 procent kan placeras i alternativa investeringar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant.

Eftersom fonden inte har något jämförelseindex går det inte att redovisa aktiv risk.

---

### Dynamica 90 Global

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Fondens målsättning är att ta del av uppgången på den globala aktiemarknaden, samtidigt som kapitalet skyddas från större nedgångar genom skapande av skyddsnivåer för fondvärdet. Detta skall uppnås genom att fonden använder en dynamisk riskallokeringsmodell i syfte att öka eller minska aktieexponeringen vid aktiemarknadens uppgång respektive nedgång. Fondens placeringsstrategi innebär att aktievikten kan variera mellan 0 och 100 procent. På motsvarande sätt kan andelen räntebärande variera mellan 0 och 100 procent. Mot bakgrund av att andelen aktier och räntor kan variera saknas relevant jämförelseindex.

Eftersom fonden inte har något jämförelseindex går det inte att redovisa aktiv risk.

---

### Navigera Aktie 1

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden saknar relevant jämförelseindex med anledning av fondens placeringsstrategi. Fonden är en fondandelsfond som placerar uteslutande i aktiefonder. Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion. Syftet med förvaltningen är inte att slå ett visst jämförelseindex utan att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning gentemot fondens risknivå. Enligt fondbestämmelserna ska 30 procent investeras i Sverigefonder och 70 procent i fonder som sammantaget ger en global exponering. Fonden bedriver en aktiv förvaltning. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant.

Eftersom fonden inte har något jämförelseindex går det inte att redovisa aktiv risk.

---

### Calix Aktier

---

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden är en fondandelsfond som placerar uteslutande i aktiefonder. 25 procent investeras i Sverigefonder och 75 procent i fonder som sammantaget ger en global exponering. Fondens jämförelseindex är 75 procent MSCI AC World Net och 25 procent SIX Portfolio Return Index (SIXPRX), vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion.

Fonden startade 2021 och har därför ej historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk.

## Information om aktivitetsgrad och aktiv risk för fonder förvaltade av Navigera AB 2023

### Calix Alternativa

#### Fondens aktivitetsgrad

Fonden har inget relevant jämförelseindex. Calix Alternativa är en fondandelsfond vars medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion. Syftet med förvaltningen är inte att slå ett visst jämförelseindex utan att över tid uppnå en hög riskjusterad avkastning gentemot fondens risknivå. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar. Dessa strategier kan till exempel utgöras av tactical trading, equity long/short, dynamic equity, relative value, event driven och opportunistic fixed income. Gemensamt för dem är att långa och korta positioner i aktier, räntepapper och andra relaterade värdepapper kan tas både på individuell- och indexnivå för att på olika sätt ta vara på möjligheter utan att behöva exponeras för hela marknadens risk.

Eftersom fonden inte har något jämförelseindex går det inte att redovisa aktiv risk.

### Calix Räntor

#### Fondens aktivitetsgrad

Calix Räntor är en fondandelsfond vars medel placeras i räntebärande finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska räntemarkanden. Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot den globala räntemarknaden. Upp till 50 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot svenska räntemarknaden. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 67 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 33 procent OMRX Total Bond Index. Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion.

Fonden startade 2021 och har därför ej historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk.