

## FONDBESTÄMMELSER FÖR AP7 AKTIEFOND

Godkända av Finansinspektionen den 29 mars 2023.

### § 1 Fondens rättsliga ställning

AP7 Aktiefond ("Fonden") och dess förvaltning regleras i lag (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder) ("AP-fondslagen"). Fonden tillförs medel från Pensionsmyndigheten enligt 64 kap. 18 § socialförsäkringsbalken (2010:110). Fonden är avsedd enbart för premiepensionsmedel och är inte öppen för annat sparande. Pensionsmyndigheten innehar samtliga fondandelar för svenska statens räkning. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Sjunde AP-fonden företräder fondandelsägaren i alla frågor som rör Fonden och ska vid förvaltningen av Fonden handla i eget namn och därvid ange Fondens beteckning. Fonden kan inte själv förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Av AP-fondslagen följer att Fondens fondbestämmelser ska vara upprättade i enlighet med 4 kap 8 § lag (2004:46) om värdepappersfonder. Fondens placeringar ska enligt AP-fondslagen 5 kap 7 § vara lämpligt fördelade och med en riskspridning som är anpassad till fondens placeringsinriktning enligt dessa fondbestämmelser. Vid tillämpningen av reglerna i lag om värdepappersfonder ska Fonden anses som en värdepappersfond och Sjunde AP-fonden som ett fondbolag. Det är dock AP-fondslagen som reglerar vilka tillgångar medlen i Fonden får placeras i och i vilken omfattning.

Verksamheten bedrivs, förutom enligt bestämmelserna i nämnda lagar, enligt dessa fondbestämmelser och de särskilda föreskrifter som utfärdas av myndigheter med stöd av lag och förordning.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av den statliga myndigheten Sjunde AP-fonden (org. nr 802406-2302).

### § 3 Förvaringsinstitut

Sjunde AP-fonden omfattas inte av regler om förvaringsinstitut. Sjunde AP-fonden har dock träffat avtal om förvaring av tillgångar som ingår i Fonden.



## § 4 Fondens karaktär

Fonden är utformad för att utgöra en byggsten i det statliga förvalsalternativet AP7 Såfa i det allmänna pensionssystemets premiepensionssparande. Fonden är en globalt diversifierad aktiefond med riskhöjande inslag och tydlig hållbarhetsprofil. Fondens risknivå är hög. Vid förvaltning av Fonden används hävstång, vilket innebär att Fondens marknadsexponering är större än Fondens värde. Hävstång får användas för Fondens samtliga tillgångsslag.

Målet för förvaltningen av Fonden är att vid den valda risknivån uppnå en långsiktigt hög avkastning som överträffar avkastningen för Fondens jämförelseindex; MSCI All Country World Index.

Fondens medel ska förvaltas på ett föredömligt sätt genom ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Vid förvaltningen ska Sjunde AP-fonden fästa särskild vikt vid hur en hållbar utveckling kan främjas utan att göra avkall på målet om en långsiktigt hög avkastning. Kravet på föredömlighet innebär att Sjunde AP-fonden ska samverka med övriga AP-fonder i hållbarhetsfrågor. AP-fonderna har i detta syfte fastställt gemensamma riktlinjer för föredömlig förvaltning, för vilka tillgångar fondmedlen inte får placeras i samt för redovisning av uppnådda mål.<sup>1</sup> I kravet på föredömlighet ligger också att hållbarhetsfrågor ska utgöra en integrerad del i beslutsprocessen kring de investeringar som görs.

## § 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i likvida tillgångar, vilka utgörs av överlåtbara aktierelaterade värdepapper, penningmarknadsinstrument, placering på konto hos kreditinstitut eller andra liknande kortfristiga placeringar, derivatinstrument och fondandelar som kan lösas in med kort varsel. Sådana tillgångar ska normalt<sup>2</sup> utgöra minst åttio (80) procent av Fondens värde.

Fondens medel får också placeras i andra tillgångar än de som anges ovan enligt vad som följer av AP-fondslagen. Det avser så kallade illikvida tillgångar. Dessa utgörs av placeringar i fonder med begränsad likviditet, fastighetsbolag och riskkapitalföretag som får förvärvas förutsatt att det

---

<sup>1</sup> För ytterligare information om hur Sjunde AP-fonden arbetar med hållbarhetsfrågor hänvisas till informationsbroschyren, [www.ap7.se](http://www.ap7.se)

<sup>2</sup> Om någon av de begränsningar som anges i lagen om AP-fonder 5 kap. 3 eller 6 a §§ eller i 4 kap. 11 § överskrids för en fond som Sjunde AP-fonden förvaltar, ska den överskjutande delen av innehavet avvecklas så snart det med hänsyn till marknadsförhållandena är lämpligt. Den delen ska dock avvecklas senast när det kan göras utan förlust för den berörda fonden. Motsvarande gäller egendom som har förvärvats enligt 4 kap. 13 eller 14 §§.



samlade värdet av sådana innehav vid förvärvstillfället högst uppgår till tjugo (20) procent av Fondens värde.

Strategin i förvaltningen av Fonden är att dess medel ska placeras globalt med en bred branschmässig spridning och att avkastningsmöjligheterna och risken i förvaltningen kan ökas genom att använda så kallad hävstång, vilket innebär att Fondens marknadsexponering är större än Fondens värde.

## § 6 Exponeringsbegränsning

Högst tio (10) procent av Fonden får utgöras av finansiella instrument utfärdade av en emittent eller av en grupp av emittenter med inbördes anknytning.

## § 7 Riskbegränsning

Fonden använder en relativ Value-at-Risk-modell för att beräkna Fondens sammanlagda exponering. Relativt VaR anger kvoten mellan Fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR, och är ett mått på risken i att Fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex. Absolut VaR visar hur mycket Fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. VaR-modellen baseras på en historisk observationsperiod om tio år. Vid beräkningen används en tidshorisont på en månad och ett konfidensintervall på 99 procent. Kvoten mellan Fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR får inte vara större än två. Den absoluta nivån i Fonden får därmed inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos Fondens jämförelseindex (MSCI All Country World Index).

## § 8 Särskild placeringsinriktning

Derivatinstrument får, förutom att skapa hävstång i Fonden, användas för att effektivisera förvaltningen och som ett led i Fondens placeringsinriktning. OTC-derivat får användas, förutsatt att de underliggande tillgångarna utgörs av aktier eller aktierelaterade tillgångar, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Fonden får använda sig av valutaderivat i syfte att helt eller delvis valutasäkra innehav i utländsk valuta. Värdepapper får lånas ut mot betryggande säkerhet och på sedvanliga branschvillkor.

Vid förvaltning av Fonden får så kallad äkta blankning förekomma.

Fonden får inneha högst tio (10) procent av röstetalet för aktier i ett svenskt eller utländskt aktiebolag, förutom i de fall som följer av AP-fondslagen, 5 Kap 3 §.



## § 9 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten. I den omfattning som följer av lag och dessa fondbestämmelser får handel även ske på annat sätt än på de ovan angivna marknaderna.

## § 10 Värdering

Fondens värde utgörs av värdet av Fondens tillgångar efter avdrag för Fondens skulder.

Värdet av en fondandel (fondandelsvärdet) är Fondens värde delat med antalet utestående andelar.

Fondandelsvärdet beräknas varje bankdag och utgör försäljnings- och inlösenkurs vid handel med andelar i Fonden.

De likvida tillgångar som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärden. Därvid används senaste avslutskurs, eller om avslutskurs saknas, senaste köpkurs. Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt Sjunde AP-fondens bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som Sjunde AP-fonden på annan objektiv grund fastställer. Det kan till exempel för överlåtbara värdepapper som innefattar derivat innebära att värdering sker med hjälp av teoretiska modeller där ingående parametrar hämtas från marknadsnoterade kurser.

För illikvida tillgångar fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Det kan till exempel innebära att senast tillgängliga uppgift om värde från en oberoende källa dagligen omräknas med ledning av ett relevant index.

OTC-derivat värderas enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller, till exempel Black & Scholes för optioner.

Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av medel på konto i kreditinstitut och likvider för sålda värdepapper, tas upp till det belopp som beräknas flyta in.

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av upplupen avkastning, emissionsrätter och dylikt.

Skulder utgörs av:

- (a) Upplupen ej betald ersättning till Sjunde AP-fonden.
- (b) Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument.



- (c) Ej erlagda resultatbaserade avgifter till externa förvaltare
- (d) Eventuella skatter.

I den dagliga värderingen beräknas och beaktas de på Fonden belöpande skulderna.

## § 11 Försäljning och inlösen av fondandelar

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar lämnas av Pensionsmyndigheten digitalt till Sjunde AP-fonden.

En fondandel ska, på begäran av Pensionsmyndigheten, omedelbart lösas in om det finns medel tillgängliga i Fonden. Om medel för inlösen behöver anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, ska försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt.

Försäljning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag och avräkning sker till det fondandelsvärde som fastställs vid slutet av den bankdag då likvid influtit respektive inlösen begärts. Försäljning och inlösen sker således till okänd kurs. Det senast fastställda fondandelsvärdet offentliggörs på Sjunde AP-fondens webbplats: [www.ap7.se](http://www.ap7.se).

Begäran om inlösen får återkallas endast om Sjunde AP-fonden medger det.

## § 12 Stängning av Fonden vid extraordinära tillfällen

Fonden kan komma att stängas för köp och inlösen av andelar om sådana extraordinära förhållanden har inträffat att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer en lika rätt för de premiepensionssparare som genom Pensionsmyndigheten har placerat premiepensionsmedel i Fonden. Detta kan bli aktuellt till exempel om en betydande del av Fondens tillgångar normalt handlas på en marknad som är stängd på grund av naturkatastrof eller liknande händelse.

## § 13 Avgifter och ersättning

Avgifter utgörs av förvaltningsavgifter och resultatbaserade avgifter för de förvaltningsmandat där sådana kan utgå enligt avtal.

Ur Fondens medel betalas ersättning till Sjunde AP-fonden för förvaltningen av Fonden. Ersättningen inkluderar även kostnader för förvaring av värdepapper, tillsyn och revisorer.

Ersättningen får uppgå till högst 0,15 procent per år av Fondens värde och belastas Fonden fortlöpande för varje dag med 1/365-del av den för helt år beräknade ersättningen.



Utöver uttag av ersättning på högst 0,15 procent till Sjunde AP-fonden belastas Fonden av transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument och kan även komma att belastas av resultatbaserade avgifter till externa förvaltare som förvaltar Fondens medel på uppdrag av Sjunde AP-fonden. Resultatbaserade avgifter kan utgå endast i den mån avkastningen i det specifika förvaltningsuppdraget når upp till överenskomna nivåer och villkor.

#### § 14 Utdelning

Fonden lämnar ingen utdelning.

#### § 15 Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

#### § 16 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

Halvårsredogörelse och årsberättelse för Fonden offentliggörs senast två månader efter senaste halvårs- respektive årsskifte. Halvårsredogörelsen skickas till Finansinspektionen och årsberättelsen skickas till regeringen, Pensionsmyndigheten, Finansinspektionen och de pensionssparare hos Pensionsmyndigheten som begärt detta, samt hålls tillgängliga hos Sjunde AP-fonden. Handlingarna offentliggörs också på Sjunde AP-fondens webbplats: [www.ap7.se](http://www.ap7.se).

Ändring av fondbestämmelserna meddelas Pensionsmyndigheten och hålls tillgänglig hos Sjunde AP-fonden samt – i förekommande fall – tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 17 Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan inte pantsättas eller överlätas.

#### § 18 Skadestånd

Av 5 kap. 7 § AP-fondslagen med hänvisning till 2 kap. 21 § lag om värdepappersfonder framgår att om fondandelsägaren tillfogats skada genom att Sjunde AP-fonden överträtt bestämmelser i lag eller dessa fondbestämmelser, ska Sjunde AP-fonden ersätta skadan.