



Informationsbroschyr

AP7 Aktiefond

AP7 Räntefond

Statens årskullsförvaltning, AP7 Såfa

Statens fondportfölj, AP7 Försiktig

Statens fondportfölj, AP7 Balanserad

Statens fondportfölj, AP7 Offensiv

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder, lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Den är inte reklammaterial utan sådan information som krävs enligt lag. Denna informationsbroschyr publicerades den 29 juni 2023

Innehåll

AP7 - Det statliga alternativet i premiepensionssystemet	3
AP7:s roll.....	3
Det statliga erbjudandet.....	3
AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond.....	4
AP7 Såfa.....	4
Statens fondportföljer	5
Allmän information	5
Tillåtna investerare.....	5
Andelsägarregister	5
Köp och inlösen av fondandelar	5
Skatteregler	6
Fondernas rättsliga ställning	6
Ändring av fondernas verksamhet	6
Fondernas upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	6
Skadestånd	6
Information om fondbolaget AP7	6
Fondbolag.....	6
Fonder som förvaltas av fondbolaget	6
Av regeringen utsedd styrelse.....	6
Fondbolagets ledning	7
Av regeringen utsedda revisorer.....	7
Ersättningspolicy	7
Utlagd verksamhet	7
Fondernas förvaringsinstitut	8
Information om AP7 Aktiefond	8
Mål och placeringsinriktning	8
Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	10
Riskinformation	12
Målgrupp	13
Historisk avkastning.....	13

Avgifter	13
Fondens förvaltning och tillhörande administration	14
Hållbarhetsinformation	14
Information om AP7 Räntefond	16
Mål och placeringsinriktning	16
Riskinformation	16
Målgrupp	17
Historisk avkastning.....	17
Avgifter	17
Fondens förvaltning och tillhörande administration	18
Hållbarhetsinformation	18
Fondbestämmelser för AP7 Aktiefond	19
Fondbestämmelser för AP7 Räntefond	24

AP7 - Det statliga alternativet i premiepensionssystemet

AP7:s roll

I det allmänna pensionssystemet ingår att en del av pensionsavgiften ska avsättas till s.k. premiepension och förvaltas i värdepappersfonder efter individuella val av pensionsspararna. Premiepensionssystemet administreras av den statliga Pensionsmyndigheten. Pensionsmyndigheten för register över samtliga innehavare av andelar i de olika fonderna.

Det statliga erbjudandet

Sjunde AP fonden är en statlig myndighet som ansvarar för det statliga erbjudandet i premiepensionssystemet. Erbjudandet består av sex produkter; två fonder, tre fondportföljer samt statens årskullsförvaltning SÅFA som är det statliga förvalsalternativet inom Premiepensionssystemet.

AP7 förvaltar de två fonderna, **AP7 Aktiefond** och **AP7 Räntefond** (byggstensfonderna), som de fyra övriga produkterna är uppbyggda av. Dessa byggstensfonder kan också väljas separat inom premiepensionssystemet och de kan kombineras med andra fonder inom premiepensionssystemet.

Alla premiepensionssparare som inte aktivt valt några andra fonder hos Pensionsmyndigheten får sina premiepensionsmedel placerade i **AP7 Såfa** (statens årskullsförvaltningsalternativ). AP7 Såfa består av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond i olika proportioner som förändras över tiden enligt en livscykelprofil som grundas på spararens ålder. På så sätt anpassas risknivån med hänsyn till att placeringshorisonten förändras. Fram till och med 55 års ålder består AP7 Såfa av 100 % AP7 Aktiefond. Mellan 56 års ålder och 75 års ålder trappas årligen andelen AP7 Aktiefond ned och ersätts med AP7 Räntefond. Från och med 75 års ålder är fördelningen 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond. Den fördelningen ligger sedan fast vid högre ålder.

AP7 Såfa kan väljas när som helst hos Pensionsmyndigheten och kan även kombineras med andra fonder i premiepensionssystemet.

Ingen avgift tas ut för AP7 Såfa annat än de avgifter som finns i de underliggande fonderna, AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond. Med livscykelprofilen kommer därför förvaltningsavgiften att röra sig över tid från 0,05 % ned till 0,04 % från 75 års ålder och framåt.

Genom att kombinera olika andelar av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond skapas de tre fondportföljerna med olika fasta risknivåer. De tre statliga fondportföljerna är **AP7 Försiktig**, **AP7 Balanserad** och **AP7 Offensiv**.

- AP7 Försiktig består av 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond.
- AP7 Balanserad består av 50 % AP7 Aktiefond och 50 % AP7 Räntefond.
- AP7 Offensiv består av 75 % AP7 Aktiefond och 25 % AP7 Räntefond.

De statliga fondportföljerna är, var och en för sig, fullt ut valbara hos Pensionsmyndigheten, och kan även kombineras med andra fonder i premiepensionssystemet.

På samma sätt som för AP7 Såfa tas inga andra avgifter ut för dessa fondportföljer än avgifterna för de underliggande fonderna, AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond.

AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond

Byggstansfonderna AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond är avsedda enbart för premiepensionsmedel och är inte öppna för annat sparande. Pensionsmyndigheten är den enda fondandelsägaren i fonderna. Den enskilde pensionsspararen är alltså inte fondandelsägare utan har i stället ett tillgodohavande hos Pensionsmyndigheten i form av sin pensionsrätt. För alla kontakter med pensionsspararna svarar Pensionsmyndigheten. Bestämmelser om AP7 finns i lagen (2000:192) om allmänna pensionsfonder (AP-fonder).

AP7 Såfa

AP7 Såfa är förvalsalternativet i premiepensionssystemet, det innebär att alla nya sparare får sina premiepensionsmedel placerade i AP7 Såfa. Därefter kan en sparare, om dom så önskar, välja att placera sina medel i annan fond på fondtorget. AP7 Såfa kan även väljas aktivt hos Pensionsmyndigheten. AP7 Såfa består av AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond i olika proportioner som förändras över tiden enligt en livscykelprofil som grundas på spararens ålder. AP7 Såfa är därmed ingen fond utan en instruktion till Pensionsmyndigheten hur placeringar för respektive sparare ska fördelas mellan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond.

Fördelning utifrån spararens ålder sker enligt följande tabell.

Ålder (år)	AP7 Aktiefond (%)	AP7 Räntefond (%)
Upp t.o.m. 55	100	0
56	97	3
57	93	7
58	90	10
59	87	13
60	83	17
61	80	20
62	77	23
63	73	27
64	70	30
65	66	34
66	63	37
67	60	40
68	56	44
69	53	47
70	50	50
71	46	54
72	43	57
73	40	60
74	36	64
75 och däröver	33	67

Som framgår av tabellen består AP7 Såfa enbart av AP7 Aktiefond fram till och med 55 års ålder. Därefter sker en årlig minskning av andelen AP7 Aktiefond och en ökning av andelen AP7 Räntefond fram till 75 års ålder. Vid högre ålder ligger proportionerna fast på 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond.

Vid sammansättningen av AP7 Såfa har hänsyn tagits till att premiepensionen utgör en mindre del av den allmänna pensionen. Den stora delen av den allmänna pensionen utgörs av inkomstpensionen. Utvecklingen av inkomstpensionen är direkt kopplad till hur Sveriges ekonomi utvecklas och kan därför jämföras med avkastningen på en realränteobligation, som har en låg risknivå. Premiepensionssparandet kan mot den bakgrunden användas för att öka risken, och därmed den förväntade avkastningen. Därför består AP7 Såfa enbart av placeringar i AP7 Aktiefond fram till och med 55 års ålder och av en tredjedel placeringar i AP7 Aktiefond efter 75 års ålder. Sammansättningen av AP7 Såfa innebär därmed att risknivån anpassas med hänsyn taget till att placeringshorisonten förändras. Risknivån är hög fram till och med 55 års ålder, för sedan minska successivt fram till 75 års ålder

Statens fondportföljer

Staten erbjuder genom AP7 tre färdiga fondportföljer med olika risknivåer. Erbjudandet vänder sig främst till de sparare som vill ha ett sparande med annan riskprofil än AP7 Såfa, men som inte själva vill sätta samman en portfölj av de fonder som kan väljas hos Pensionsmyndigheten. Fondportföljerna är inga fonder utan instruktioner till Pensionsmyndigheten om en fast fördelning mellan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond beroende på vald risknivå.

AP7 Försiktig

AP7 Försiktig har normalt en risknivå som är lägre än genomsnittet för samtliga fonder i premiepensionssystemet, utom de som förvaltas av AP7, och består av 33 % AP7 Aktiefond och 67 % AP7 Räntefond.

AP7 Balanserad

AP7 Balanserad har normalt en risknivå som är lägre eller lika med genomsnittet för samtliga fonder i premiepensionssystemet, utom de som förvaltas av AP7, och består av 50 % AP7 Aktiefond och 50 % AP7 Räntefond.

AP7 Offensiv

AP7 Offensiv har normalt en risknivå som är högre än genomsnittet för samtliga fonder i premiepensionssystemet, utom de som förvaltas av AP7, och består av 75 % AP7 Aktiefond och 25 % AP7 Räntefond.

Allmän information

Tillåtna investerare

Pensionssparare inom premiepensionssystemet.

Andelsägarregister

Pensionsmyndigheten är den enda fondandelsägaren i fonderna. Den enskilde pensionsspararen är inte fondandelsägare utan har i stället ett tillgodohavande hos Pensionsmyndigheten i form av sin pensionsrätt. För alla kontakter med pensionsspararna svarar Pensionsmyndigheten.

Köp och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar i de olika produkterna 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 AP7:s webbplats: www.ap7.se.

Skatteregler

Någon svensk beskattning sker inte av premiepensionssparandet i AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond vare sig på fondnivå eller individnivå, eftersom såväl AP7 som den enda fondandelsägaren Pensionsmyndigheten är statliga myndigheter och det förvaltade kapitalet utgörs av statliga premiepensionsmedel. Detsamma gäller för AP7 Såfa och de tre statliga fondportföljerna. För utländska placeringar kan AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond i vissa länder komma att betala s.k. definitiv källskatt på utdelningar och räntor.

Fondernas rättsliga ställning

Förmögenheten i fonderna ägs av Pensionsmyndigheten som är den enda fondandelsägaren. Fonden är ingen juridisk person och har därmed inga rättigheter eller skyldigheter. Fondbolaget AP7 företräder andelsägaren i alla frågor. Vid förvaltningen av fonderna ska fondbolaget handla uteslutande i andelsägarens intresse. De två fonderna och fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Ändring av fondernas verksamhet

Fondbestämmelserna för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond kan ändras genom beslut av AP7:s styrelse. En sådan ändring måste godkännas av Finansinspektionen och ligga inom ramen för vad som anges i lagen om AP-fonder. Ändringar av fondbestämmelserna kan komma att påverka fondernas egenskaper, till exempel dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Fondernas upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Eftersom AP7:s verksamhet är lagreglerad, kan verksamheten inte överlåtas och inte eller upphöra på annat sätt än genom beslut av riksdagen att ändra socialförsäkringsbalken och lagen om AP-fonder.

Skadestånd

Av 5 kap. 7 § lagen om AP-fonder med hänvisning till 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder framgår att om fondandelsägaren tillfogats skada, genom att AP7 överträtt bestämmelser i lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelser, ska AP7 ersätta skadan.

Information om fondbolaget AP7

Fondbolag

Fondbolaget, AP7, är en statlig myndighet som bildades den 1 juli 1998 under namnet Allmänna pensionsfonden, sjunde fondstyrelsen och namnändrades den 1 maj 2000 till Sjunde AP-fonden. Verksamheten med kapitalförvaltning startade den 26 september 2000. Sätet är i Stockholm.

Fonder som förvaltas av fondbolaget

AP7 Aktiefond

AP7 Räntefond

Av regeringen utsedd styrelse

Per Frennberg, ordförande

Emma Ihre, vice ordförande

Susanne Ekblom

Henrik Saxborn

Roine Vestman
Elisabeth Frayon
Mikaela Valtersson
Magnus Vesterlund
Anders Wihlbom

Fondbolagets ledning

Verkställande direktör: Pål Bergström
Chef förvaltning: Per Olofsson
Chef administration: Tina Nylund
Chef kommunikation och ägarstyrning: Johan Florén
Chef HR: Louise Svensson
Regelverksansvarig: Hans Bergström
Riskansvarig: Håkan Tobiasson

Av regeringen utsedda revisorer

Helena Kaiser de Carolis, auktoriserad revisor, PwC
Peter Nilsson, auktoriserad revisor, PwC

Ersättningspolicy

Inom AP7 förekommer inga rörliga ersättningar eller diskretionära pensionsförmåner.

Enligt AP7:s ersättningspolicy ska ersättningssystem utformas på ett sådant sätt att det inte hindrar AP7 att uppfylla sin skyldighet att agera utifrån fondandelsägares och sparares gemensamma intresse. Ersättningssystemet ska bidra till god etik och organisationskultur och ska också främja en sund och effektiv riskhantering så att risktagande utöver vad som beslutats av styrelsen, eller VD genom delegering, inte uppmuntras. Ersättningssystemet ska utformas så att intressekonflikter undviks.

Lön och övriga anställningsvillkor för anställda vid AP7 ska sammantaget vara rimliga och väl avvägda i förhållande till de krav som ställs på den anställde och de utförda arbetsprestationerna. Lön och andra ersättningar ska vara konkurrenskraftiga men inte löneledande i förhållande till jämförbara institut utan präglas av måttfullhet.

Styrelsen har inrättat en ersättningskommitté för beredning av ersättningsfrågor som rör den verkställande ledningen och ansvariga för kontrollfunktionerna, samt för uppföljning och kontroll av riktlinjerna för ersättning. Ersättningsutskottet består av ordföranden och vice ordföranden. VD adjungeras till kommittén, men deltar inte i frågor som rör ersättning till VD själv.

AP7:s ersättningspolicy finns tillgänglig på www.ap7.se och en papperskopia kan också kostnadsfritt beställas via info@ap7.se.

Utlagd verksamhet

För förvaltningen av AP7 Aktiefond anlitar AP7 ett antal externa kapitalförvaltningsföretag för att utföra delar av kapitalförvaltningen. Aktuella externa kapitalförvaltningsuppdrag listas nedan:

Indexförvaltning av globala aktier

Northern Trust Global Advisors
BlackRock
UBS

Diversifierande aktiemandat

Gröna mandat

Impax Asset Management

KBI Global Investors

Legal and General Investment Management (LGIM)

Riskpremie mandat

BlackRock

Northern Trust

AQR

Förvaltning av private equityfonder

HarbourVest Partners

Hamilton Lane Advisors

LGT Capital Partners

Adam Street Partners

Information om aktuella kapitalförvaltningsuppdrag finns också på AP7:s hemsida, www.ap7.se.

Även i övrigt läggs vissa tjänster ut på externa uppdragstagare. De verksamhetsdelar som bedöms som kritiska och som i dagsläget har lagts ut på extern part avser depåbank, ekonomi- och lönetjänster för AP7, samt drift och förvaltning av AP7:s IT-system.

Fondernas förvaringsinstitut

Eftersom fondförvaltaren AP7 är en statlig myndighet omfattas inte de förvaltade fonderna av bestämmelsen att det ska finnas ett särskilt förvaringsinstitut för värdepappersfonder. AP7 förvarar själv tillgångarna i AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond och anlitar därvid BNY Mellon som depåbank.

Information om AP7 Aktiefond

Mål och placeringsinriktning

Mål

Målet för AP7 Aktiefond är att vid den valda risknivån uppnå en långsiktigt hög avkastning som överträffar avkastningen för fondens jämförelseindex (se sid 11).

Placeringsinriktning

AP7 Aktiefond investerar huvudsakligen i globala aktier och andra överlåtbara värdepapper med bred geografisk och branschmässig spridning. Sådana tillgångar, inklusive bankmedel, ska normalt utgöra minst åttio (80) procent av Fondens värde. Fondens får också placera i så kallade illikvida tillgångar. Dessa utgörs av placeringar i fonder med begränsad likviditet, fastighetsbolag och riskkapitalföretag som får förvärvas förutsatt att det totala samlade värdet av sådana innehav vid förvärvstillfället högst uppgår till tjugo (20) procent av Fondens värde.

Fonden investerar också i derivatinstrument med underliggande tillgångar som utgörs av eller hänförs till överlåtbara värdepapper eller finansiella index samt penningmarknadsinstrument. Fonden har också möjlighet att placera i instrument relaterade till utländska valutor. För att ytterligare öka möjligheten till avkastning kan fonden både låna ut värdepapper via Bank of New York

(värdepappersfinansiering) och låna in värdepapper från tredje part (äkta blankning) vilket beskrivs ytterligare på sid 10.

Fonden förvaltas aktivt med tydlig hållbarhetsprofil och har följande placeringsstrategi:

- placering av tillgångarna i globala aktier med bred geografisk och branschmässig spridning, och aktierelaterade derivatinstrument som höjer risk och förväntad avkastning – *globalportfölj*.
- ökad riskspridning genom att vikta om och addera fler tillgångsslag och investeringsstrategier – *diversifiering*.
- anpassning av fondens risknivå och riskinnehåll över tid med hjälp av ett systematiskt riskramverk – *riskhantering*.

Hävstång får användas i förvaltningen av fonden. Detta görs dels för att öka avkastningen (globalportföljen), dels för att skapa exponering mot önskade tillgångsslag och för att hantera portföljens risker (diversifiering och riskhantering).

Genom att huvuddelen av placeringarna utgörs av utländska aktier kan värdet påverkas av förändrade valutakurser (valutarisk).

Globalportföljen

Globalportföljen i AP7 Aktiefond består av globala, noterade, aktier. Exponeringen motsvarar mer än 3 000 aktier i cirka 48 länder globalt. Hävstång, som innebär att fondens värdeutveckling förstärks jämfört med den underliggande marknadens utveckling, uppnås med hjälp av finansiella instrument (derivatinstrument) som ökar placeringsutrymmet.

Diversifiering

För att sprida och effektivisera risktagandet investerar AP7 Aktiefond i tillgångsslag och investeringsstrategier som kompletterar urvalet i globalportföljen. Denna diversifiering åstadkoms på flera sätt och uppnås genom nedanstående strategier:

Tillväxtmarknader

Utöver den exponering mot tillväxtmarknader som ges av fondens globala exponering investerar fonden ytterligare i tillväxtmarknadsaktier. Fonden har därigenom en högre exponering mot tillväxtmarknadsaktier än vad som ges av marknadsviktad exponering, enligt MSCI All Country Index. Strategin är långsiktig och förväntas över tid ge en högre avkastning än utvecklade marknader, developed markets.

Illikvida tillgångar

En portfölj inom diversifieringen utgörs av så kallade illikvida tillgångar, även kallat alternativa investeringar. AP7s illikvida tillgångar omfattar onoterade innehav i fastigheter, infrastruktur, och riskkapitalfonder. Det samlade värdet av illikvida tillgångar vid förvärvstillfället får högst uppgå till tjugo (20) procent av fondens värde.

AP7 Aktiefonds investeringar i riskkapitalfonder kanaliseras genom två för ändamålet bildade bolag utomlands. AP7 Aktiefond äger andelar i dessa bolag i form av sådana överlåtbara värdepapper som är tillåtna för placeringar enligt lagen om värdepappersfonder. Bolagen placerar i sin tur efter

uppdrag av AP7 i andelar i företag/fonder som direkt eller indirekt placerar i andelar i onoterade företag. Strategin är långsiktig och förväntas över tid ge en högre avkastning än börsnoterade bolag.

Småbolag

Utöver den exponering mot stora och medelstora bolag som ges av fondens globala exponering investerar fonden i även i mindre bolag. Fonden har därigenom en högre exponering mot mindre bolag än vad som ges av fondens referensportfölj.

Faktorpremier

Investeringar i faktorriskpremier ger en möjlighet att diversifiera portföljen och sänka risken utan att den långsiktigt förväntade avkastningen påverkas negativt. Faktorinvestering innebär att portföljer formas genom systematiskt urval av aktier med särskilda egenskaper, vilket förväntas leda till förbättrad riskjusterad avkastning över tid.

Alternativa strategier

För att öka riskspridningen och avkastningen i AP7 Aktiefond används olika så kallade alfastrategier. De viktigaste alfastrategierna är alfaförvaltning av aktier. I alfaförvaltningen av aktier genereras avkastning med förvaltningsmodellen "lång/kort". Långa positioner tas genom vanliga köp av aktier. Korta positioner tas i form av så kallad äkta blankning, som innebär att aktier lånas in för att omedelbart säljas. Genom försäljningslikviderna som erhålls vid blankningen kan de "långa" aktieköpen finansieras. Något fondkapital behöver därför inte avsättas till alfaförvaltningen.

Riskhantering

Ramverket för riskhantering utgår från AP7:s långsiktighet och grundantaganden om att marknadsförhållanden och framtidsutsikter bör påverka sparandets långsiktiga sammansättning. Ramverket är ett sätt att hantera risker i aktieportföljen och skydda fondkapitalet, framför allt genom att begränsa effekten av extrema nedgångar på aktiemarknaden och dess inverkan på kapitalet i AP7 Aktiefond.

[Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar](#)

Utlåning av aktier

Aktier som ingår i AP7 Aktiefond kan lånas ut till en tredjepart. Fonden tar då emot en säkerhet från den som lånar aktierna och får betalt i form av en ränta. Aktielån görs för att öka avkastningen i fonden. Aktier motsvarande högst 20 procent av fondens värde får lånas ut enligt fondbestämmelserna. Av årsberättelserna för AP7 Aktiefond framgår i vilken omfattning möjligheten till värdepapperslån har utnyttjats.

Utlåning får ske till tillåtna motparter som uppfyller de krav som satts upp i de interna riktlinjerna. Som säkerhet accepterar fonden likvida medel och statsobligationer inom G20. De mottagna säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginälsäkerheter används när det sker värdeförändringar.

Om värdet av de utlånade aktierna överstiger värdet på de mottagna säkerheterna finns en motpartsrisk, vilket innebär en risk om motparten hamnar på obestånd och inte kan lämna tillbaka

de lånade aktierna. Mottagna säkerheter förvaras hos fondens depåbank, Bank of New York Mellon. Aktierna som lånas ut förs över till motparten.

För värdepappersutlåning går alla intäkter, minus en skälig ersättning till lending agent Bank of New York Mellon, till AP7 Aktiefond. Fondens intäkt uppgår normalt till cirka 85% av bruttointäkten. Några väsentliga operationella kostnader eller avgifter uppstår typiskt sett inte.

Inlåning av aktier

AP7 Aktiefond kan låna in aktier från en tredjepart för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Fonden köper vid en senare tidpunkt tillbaka aktierna för att kunna lämna tillbaka aktierna till den som ursprungligen lånade ut aktierna. Detta kallas för äkta blankning och är en möjlighet för fonden att skapa avkastning vid fallande aktiekurser på aktiemarknaden och förekommer inom ramen för den aktiva förvaltningen.

Vid lån av aktier ställer AP7 Aktiefond säkerheter till motparten samt får betala en ränta för lånet. Av årsberättelsen för AP7 Aktiefond framgår i vilken utsträckning aktieinlåning förekommit tidigare år. Inlåning får ske med motparter som uppfyller de krav som satts upp i de interna riktlinjerna. AP7 Aktiefond ställer aktier som säkerheter till motparten för sin värdepappersinlåning. De ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginälsäkerheter används när det sker värdeförändringar. I de fall värdet på säkerheten som fonden ställer överstiger värdet på de inlånade aktierna finns en motpartsrisk, vilket innebär en risk om motparten hamnar på obestånd och inte kan lämna tillbaka de lånade aktierna.

Bank of New York Mellon. Säkerheter som AP7 Aktiefond ställer överförs till motparten. Den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar AP7 Aktiefond. De intäkter och kostnader som uppstår i samband med värdepappersinlåning tillfaller i sin helhet AP7 Aktiefond .

Totalavkastningsswappar (Total Return Swap)

AP7 Aktiefond får handla totalavkastningsswappar. En totalavkastningsswap är ett avtal mellan två parter om att utbyta den totala avkastningen i en tillgång mot en ränteersättning. Tillgången i det här fallet är en aktie, en korg av aktier eller ett finansiellt index och totalavkastningen baseras på prisförändringen i tillgången inklusive eventuella utdelningar och övriga kapitalinkomster som ägt rum under innehavsperioden.

Totalavkastningsswappar kan användas i förvaltningen som ett kapitaleffektivt sätt att uppnå önskade exponeringar mot valda aktier och index. Detta kan till exempel ske genom att förvaltaren väljer att skapa en exponering mot en bransch, region eller enskild aktie på ett sätt som binder mindre kapital än en investering via en aktier. Dessa instrument kan även användas för att hantera flöden i fonden.

AP7 Aktiefond använder totalavkastningsswappar främst för att öka risken och den förväntade avkastningen och når därmed en större exponering än det totala fondkapitalet.

AP7 Aktiefond investerar bland annat i finansiella index som utvecklats av tredjepart och som har auktoriserats och finns upptagna i ESMA:s register för referensvärdesadministratörer eller omfattas av särskilt undantag med anledning av Brexit. Indexen är väl diversifierade över geografiska områden, marknader och inkluderar olika storlekssegment. I tillägg till kapitalviktade index är fonden investerad i index som är utformade för att skapa exponering mot empiriskt och akademiskt förankrade riskfaktorer såsom värde, kvalitet, momentum och låg risk.

Referensvärdesadministratörer som fonden har exponering mot är MSCI Limited, Goldman Sachs International, Credit Suisse International och J.P. Morgan Securities PLC.

Vid val av motpart görs en företagsbesiktning (due diligence) inklusive en granskning av villkoren, förutsättningarna och principerna för genomförandet av uppdraget. Fonden handlar totalavkastningsswappar med ett flertal motparter, se hel- och halvårsberättelsen för uppgift.

När fonden gör transaktioner med totalavkastningsswappar kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera risken ingås säkerhetsavtal med motparterna. AP7 Aktiefond får enbart ingå bilaterala derivatavtal med motparter med vilka fonden tecknat ISDA-avtal med tillhörande Credit Support Annex (CSA). Motparterna ska lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB +. Som säkerhet accepteras endast likvida medel som i sin tur återinvesteras i korta penningmarknadsfonder, STIF. Tilläggsmarginälsäkerheter används när det sker värdeförändringar på totalavkastningsswapparna. Säkerheterna förvaras hos fondens depåbank, Bank of New York Mellon.

Samtliga nettoresultatet som uppkommer vid användning av totalavkastningsswappar tillfaller AP7 Aktiefond.

Riskinformation

Fondsparande är förenat med risk. Det som avses med en fonds risk är osäkerheten över hur dess värde förändras över tiden. Värdet kan både öka och minska och investeraren är inte garanterad att få tillbaka det insatta kapitalet. Vid sparande i aktier och aktiefonder kan värdet kortsiktigt svänga kraftigt. Sparande i räntefonder innebär en jämnare avkastning, men då på en genomsnittligt lägre nivå.

Risk är en förutsättning för högre avkastning på lång sikt. Ofta är en kombination av placeringar i olika tillgångsslag ett sätt att sprida risken.

Fondens riskprofil

AP7 Aktiefond är en global aktiefond med riskhöjande inslag, utformad för att utgöra en komponent i premiepensionssystemets förvalsalternativ (AP7 Såfa). Fonden kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 10 år. Fondens använder normalt hävstång, vilket är förenat med risk för betydande kurssvängningar när hela marknaden för aktier förändras (marknadsrisk).

Genom att huvuddelen av placeringarna utgörs av utländska aktier kan värdet påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Följande riskfaktorer kan också påverka fondandelens värde:

- **Motpartsrisk:** risken för förlust på grund av att en motpart inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser.
- **Operativ risk:** risk för förlust på grund av bristande interna processer och system, rättsliga och dokumentationsrelaterade risker, brister hos personalen, inklusive bristfällig förvaring av medlen.
- **Likviditetsrisk:** uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris.

Riskbedömningsmetod

Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med hjälp av en relativ Value at Risk-modell där risken mäts i förhållande till fondens referensportfölj (MSCI All Country World Index). Enligt gällande fondbestämmelser begränsas fondens Value at Risk till att vara högst 2 ggr Value at Risk för fondens referensportfölj.

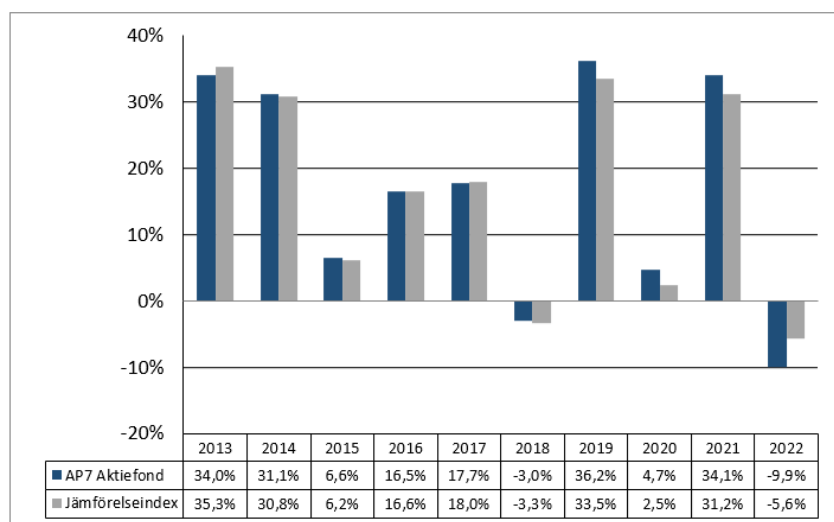
Monte Carlo-modellen används med en konfidensnivå om 99 procent med en tidshorisont om fem dagar. Value-at-Riskmätningen syftar till att visa hur mycket Fonden kan förväntas förlora i relation till referensindex över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet, under normala

marknadsförhållanden. Vid beräkning av sammanlagd exponering jämförs Fondens Value-at-Risk mot Value-at-Risk för referensindexet MSCI ACWI².

Målgrupp

Premiepensionssparare som önskar en hög aktiemarknadsexponering till låg kostnad och som har en förväntad investeringshorisont överstigande tio år.

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Fonden startade 2010-05-11. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Fondens referensportfölj utgörs sedan 2019-01-01 av indexet MSCI All Country World Index (Gross)¹. Avkastningsberäkningar startar från och med 2010-05-24.

Fondens jämförelseindex utgjordes före 2019-01-01 av ett skräddarsytt index innefattande hävstångsrepresentation och anpassat efter AP7:s Riktlinjer för ägarstyrning.

Fondens historiska avkastning finns också i Fondfaktabladet tillgänglig på fondbolagets hemsida. Fondens avkastning uppdateras även löpande på fondbolagets hemsida www.ap7.se.

Avgifter

Årlig avgift

Den årliga avgiften för en fond är ett kostnadsmått för driften av fonden under de senaste 12 månaderna. För ytterligare information om årlig avgift hänvisas till årsberättelsen för AP7 Aktiefond på www.ap7.se.

- AP7 Aktiefond hade för 2022 en årlig avgift om: 0,07%

Förvaltningsavgift

AP7 Aktiefond betalar till AP7 förvaltningsavgifter för att täcka AP7:s kostnader för förvaltning, administration, redovisning, förvaring av värdepapper, revision och tillsyn m.m. Förvaltningsavgiften belastar respektive fond dagligen med 1/365-del av den för helt år beräknade avgiften.

² Det bör noteras att Fondens totala jämförelseindex angivet i KIID och årsredovisningen före 2019-01-01 skiljer sig från MSCI ACWI genom att Fondens totala jämförelseindex t.ex. exkluderar bolag som strider mot AP7:s normbaserade screening och även innehåller delkomponenter som representerar hävstång och hävstångsfinansiering.

Transaktionskostnader vid värdepappersaffärer såsom courtage och transaktionsbaserade avgifter hos depåbanken belastar AP7 Aktiefond.

Inga avgifter tas ut vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Den högsta förvaltningsavgift som får tas ut är

- 0,15 % per år av fondens värde för AP7 Aktiefond

Den faktiska förvaltningsavgift som tas ut är

- 0,05 % per år av fondens värde för AP7 Aktiefond från och med den 1 januari, 2022³

Fondens förvaltning och tillhörande administration

För förvaltningen av AP7 Aktiefond anlitar AP7 ett antal externa kapitalförvaltningsföretag för att utföra delar av kapitalförvaltningen. Information om aktuella kapitalförvaltningsuppdrag ges på sid 7 under rubriken "Utlagd verksamhet" och på AP7:s hemsida, www.ap7.se.

Hållbarhetsinformation

I LAP anges att medlen i de fonder som Sjunde AP-fonden förvaltar ska förvaltas på ett föredömligt sätt genom ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Föredömligheten regleras genom definitioner i de tre gemensamma dokument *AP-fondernas gemensamma värdegrund för förvaltning av fondmedlen*, *AP-fondernas gemensamma riktlinjer för redovisning av hur målet har uppnåtts* samt *AP-fondernas gemensamma riktlinjer för vilka tillgångar som fondmedel inte bör placeras i*.

AP-fonderna bedriver föredömlig förvaltning genom att:

- Bedriva ansvarsfull kapitalförvaltning i syfte att åstadkomma en långsiktigt hög avkastning vid den risknivå som valts för de olika AP-fonderna.
- Förvalta kapitalet och i övrigt agera så att allmänhetens förtroende för AP-fonderna och deras verksamhet upprätthålls. Det innebär att förvaltningen ska vara effektiv, resultatriktad, präglas av öppenhet och fästa särskild vikt vid hur en hållbar utveckling kan främjas utan att göra avkall på avkastningsmålet. Detta kommer även bidra till ett högt förtroende för det allmänna pensionssystemet i sin helhet.
- Integrera hållbarhetsfaktorer, såsom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter samt affärsetiska aspekter i verksamheterna, såväl i den egna organisationen som i förvaltningen av fondkapitalet. Global Compact, FN:s globala mål för en hållbar utveckling, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt Riksdagens generationsmål är exempel på mål och principer som beaktas.
- Vara engagerade och ansvarsfulla investerare och ägare, föra dialoger med innehaven, andra ägare och övriga intressenter, samt delta i olika nationella och internationella initiativ och sammanhang som främjar god bolagsstyrning och en hållbar utveckling.
- Eftersträva ett fakta- och kunskapsbaserat förhållningssätt, som vilar på vetenskaplig grund.
- Vägledas av en gemensam värdegrund, som tar sin utgångspunkt i den svenska statens värdegrund.

AP7 har bedrivit ett aktivt påverkansarbete mot bolagen i fonden sedan starten år 2000. Utgångspunkten för arbetet är de värdenormer som kommer till uttryck i internationella

³ Under 2023 är förvaltningsavgiften 0,05 %

konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Från och med 2016 är även Parisavtalet till FN:s klimatkonvention inkluderat, under 2020 utvecklades screeningen till att även omfatta bolag som fortsätter att expandera sin verksamhet inom kolproduktion och kolkraft. Under 2021 togs en klimathandlingsplan fram.

Klimathandlingsplanen syftar till att peka ut den väg AP7 ska gå för att påverka bolag att nå det övergripande målet om netto-noll utsläpp till 2050. Klimathandlingsplanen bedöms också vara ett viktigt verktyg i AP7:s strävan att ytterligare integrera hållbarhet i förvaltningen. Under 2022 bedrevs ett arbete med att utveckla en omställningsportfölj som syftar till att kombinera aktivt ägande med aktiv ägarstyrning i syfte att påverka bolagen att ställa om sin verksamhet på ett mer hållbart sätt i linje med de globala klimatmålen.

För att identifiera och verifiera kränkningar som bolag varit involverade i samlar AP7 in information från ett stort antal källor, bland annat inom FN-systemet och andra mellanstatliga organisationer, myndigheter, domstolar, massmedier och frivilligorganisationer. Informationen kvalitetssäkras, bolagets ansvar för situationen utreds och en bedömning görs om det agerat i strid med normverket. I den processen har AP7 stöd av flera externa experter. Samarbete med andra globala investerare har stor betydelse för att formulera principer och åstadkomma påverkan på systemnivå.

AP7 arbetar även med tre sinsemellan överlappande fördjupningsteman. Varje år avslutas det tema som pågått i tre år och ett nytt tema introduceras.

Ägarstyrningen sker genom röstning på *bolagsstämmor*, *påverkansdialog*, *offentlig svartlistning* och *juridiska processer*. Principiellt röstar AP7 på samtliga bolag i fonden, men får enligt lagen om AP-fonder inte rösta på svenska bolagsstämmor. Utöver det bedrivs påverkansdialog med flera hundra bolag. I normbildande syfte lägger AP7 också egna aktieägarmotioner. För att etablera en lägsta nivå på marknaden för oacceptabelt beteende och sätta tryck på bolag att ändra sitt beteende, svartlistas ett sjuttioatal bolag som systematiskt bryter mot det internationella normverket.

Svartlistningsbeslutet, som innebär att fonden säljer sitt innehav i bolaget och offentliggör namn och motiv, gäller i normalfallet i fem år. Exkluderingslistan publiceras halvårsvis på vår hemsida med namn på exkluderade bolag samt en motivering till anledningen för exkludering. I ett fåtal fall har AP7 möjlighet att driva rättsprocesser genom grupptalan mot bolag som på allvarligt sätt agerat i strid aktieägarnas intresse. Syftet med rättsprocesserna är både att skydda spararna, avskräcka bolagen från oegentligheter och att få tillbaka pengar.

Inom ramen för den aktiva förvaltningen i AP7 Aktiefond finns öronmärkta gröna investeringar i verksamheter som bidrar till lösningar på klimatproblem.

Information om AP7 Räntefond

Mål och placeringsinriktning

Mål

Målet för AP7 Räntefond är att avkastningen minst ska motsvara avkastningen för referensportföljen, Handelsbankens ränteindex HMT 74, som utgörs av svenska statsobligationer och säkerställda obligationer, med en normalt genomsnittlig duration av cirka tre år.

Fonden har dessutom som mål att öka andelen hållbara investeringar till 50 procent 2025

Placeringsinriktning

Strategin är att placera huvuddelen fondens tillgångar i ränterelaterade finansiella instrument med låg kreditrisk, såsom stater eller statsgaranterade emittenter, kommuner, landsting, överstatliga organ samt säkerställda bostadsobligationer.

En mindre del av portföljen kan placeras i ränterelaterade finansiella instrument från emittenter med låg kreditrisk efter särskild godkännande från styrelsen. Dessa kan utgöras av emittenter som ägs av stat/kommuner eller andra statsnära bolag; bolag med återköpsklausul från stat eller liknande typ av emittent där kreditrisk är låg.

Fonden investerar idag i gröna obligationer där hela emissionslikviden öronmärks för gröna projekt. Fonden kan också komma att investera i andra typer av hållbarhetsobligationer. Målet är att ha minst 50 procent gröna/hållbara obligationer 2025.

Fonden får investera i räntebärande instrument i svenska kronor och andra valutor. I de fall fonden investerar i andra valutor än SEK valutasäkras de normalt till svenska kronor.

Den genomsnittliga durationen i fondens totala placeringar får uppgå till maximalt 5 år men är normalt cirka 2,5 – 3 år.

Fondmedlen får placeras i ränte- och valutarelaterade derivatinstrument, tex för att valutasäkra; effektivisera förvaltningen och för att skapa avkastning. Fonden får repa ut värdepapper för att öka avkastningen. Motpartsrisk regleras av styrelsen uppsatta limiter.

Riskinformation

Fondsparande är förenat med risk. Det som avses med en fonds risk är osäkerheten över hur dess värde förändras över tiden. Värdet kan både öka och minska och investeraren är inte garanterad att få tillbaka det insatta kapitalet. Vid sparande i aktier och aktiefonder kan värdet kortsiktigt svänga kraftigt. Sparande i räntefonder innebär en jämnare avkastning, men då på en genomsnittligt lägre nivå.

Risk är en förutsättning för högre avkastning på lång sikt. Ofta är en kombination av placeringar i olika tillgångsslag ett sätt att sprida risken.

Fondens riskprofil

AP7 Räntefond bedöms ha en låg risknivå. Placeringar i obligationer varierar i värde när marknadsräntan förändras (marknadsrisk/ränterisk). Risken begränsas genom portföljens genomsnittliga duration får uppgå till högst 5 år, men normalt ligger runt 3 år. Placeringarna är också utsatta för värdförändringar som är hänförliga till kreditvärdigheten hos emittenten av obligationerna (kreditrisk).. Denna risk begränsas genom att fonden huvudsakligen placerar i

obligationer med mycket låg kreditrisk; såsom stater, kommuner, regioner, säkerställda bostadsobligationer, överstatliga organ och liknande. Sammantaget kan fondens risknivå bedömas vara låg. Fonden bedöms, om den väljs enskilt och inte i kombination med AP7 Aktiefond, passa premiepensionssparare som önskar en låg risk till låg kostnad.

Riskbedömningsmetod

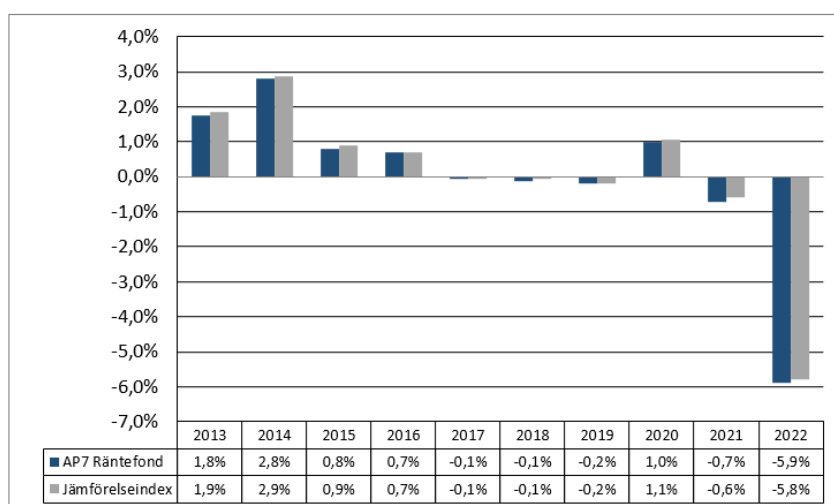
Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med hjälp av en relativ Value at Risk-modell där risken mäts i förhållande till fondens referensportfölj (Handelsbankens ränteindex HMT74). Enligt gällande fondbestämmelser begränsas fondens Value at Risk till att vara högst 2 ggr Value at Risk för fondens referensportfölj.

Monte Carlo-modellen används med en konfidensnivå om 99 procent och med en tidshorisont om fem dagar. Mätningen syftar till att visa hur mycket fonden kan förväntas förlora i relation till referensindex över en viss tidperiod och med en viss säkerhet, under normala marknadsförhållanden.

Målgrupp

Fonden bedöms, om den väljs enskilt och inte i kombination med AP7 Aktiefond, passa premiepensionssparare som önskar en låg risk till låg kostnad.

Historisk avkastning



Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Fonden startade 2010-05-11. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Fondens referensportfölj utgörs sedan 2019-01-01 av indexet MSCI All Country World Index (Gross)¹. Avkastningsberäkningar startar från och med 2010-05-24.

Fondens historiska avkastning finns i Fondfaktabladet samt tillgänglig på fondbolagets hemsida www.ap7.se.

Avgifter

Årlig avgift

Den årliga avgiften för en fond är ett kostnadsmått för driften av fonden under de senaste 12 månaderna. För ytterligare information om årlig avgift hänvisas till årsberättelserna för AP7 Räntefond, på www.ap7.se.

- AP7 Räntefond hade för 2022 en årlig avgift om: 0,04%

Förvaltningsavgift

AP7 Räntefond betalar till AP7 förvaltningsavgifter för att täcka AP7:s kostnader för förvaltning, administration, redovisning, förvaring av värdepapper, revision och tillsyn m.m. Förvaltningsavgiften belastar respektive fond dagligen med 1/365-del av den för helt år beräknade avgiften.

Transaktionskostnader vid värdepappersaffärer såsom courtage och transaktionsbaserade avgifter hos depåbanken belastar AP7 Räntefond.

Inga avgifter tas ut vid försäljning och inlösen av fondandelar.

Den högsta förvaltningsavgift som får tas ut är

- 0,10 % per år av fondens värde för AP7 Räntefond

Den faktiska förvaltningsavgift som tas ut är

- 0,04 % av fondens värde för AP7 Räntefond

Fondens förvaltning och tillhörande administration

Räntefonden förvaltas internt av AP7. För förvaltningen av AP7 Räntefond kan AP7 anlita externa kapitalförvaltningsföretag för att utföra delar av kapitalförvaltningen. Denna möjlighet utnyttjas inte i dag.

Hållbarhetsinformation

I LAP anges att medlen i de fonder som Sjunde AP-fonden förvaltar ska förvaltas på ett föredömligt sätt genom ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Föredömligheten regleras genom definitioner i de tre gemensamma dokument *AP-fondernas gemensamma värdegrund för förvaltning av fondmedlen*, *AP-fondernas gemensamma riktlinjer för redovisning av hur målet har uppnåtts* samt *AP-fondernas gemensamma riktlinjer för vilka tillgångar som fondmedel inte bör placeras i*.

AP-fonderna bedriver föredömlig förvaltning genom att:

- Bedriva ansvarsfull kapitalförvaltning i syfte att åstadkomma en långsiktigt hög avkastning vid den risknivå som valts för de olika AP-fonderna.
- Förvalta kapitalet och i övrigt agera så att allmänhetens förtroende för AP-fonderna och deras verksamhet upprätthålls. Det innebär att förvaltningen ska vara effektiv, resultatriktad, präglas av öppenhet och fästa särskild vikt vid hur en hållbar utveckling kan främjas utan att göra avkall på avkastningsmålet. Detta kommer även bidra till ett högt förtroende för det allmänna pensionssystemet i sin helhet.
- Integrera hållbarhetsfaktorer, såsom miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter samt affäretiska aspekter i verksamheterna, såväl i den egna organisationen som i förvaltningen av fondkapitalet. Global Compact, FN:s globala mål för en hållbar utveckling, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt Riksdagens generationsmål är exempel på mål och principer som beaktas.
- Vara engagerade och ansvarsfulla investerare och ägare, föra dialoger med innehaven, andra ägare och övriga intressenter, samt delta i olika nationella och internationella initiativ och sammanhang som främjar god bolagsstyrning och en hållbar utveckling.
- Eftersträva ett fakta- och kunskapsbaserat förhållningssätt, som vilar på vetenskaplig grund.
- Vägledas av en gemensam värdegrund, som tar sin utgångspunkt i den svenska statens värdegrund

AP7 investerar inte i obligationer utgivna av stater med auktoritära regimer eller sanktioner från FN, EU eller OSSE. Fonden investerar inte heller i obligationer utgivna av företag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption, och inte heller av företag som tillverkar kärnvapen. . Fonden

investerar idag i gröna obligationer där hela emissionslikviden öronmärks för gröna projekt. Fonden kan också komma att investera i andra typer av hållbarhetsobligationer. Målet är att ha minst 50 procent gröna/hållbara obligationer 2025. Vid årsskiftet 2022-12-31 uppgick andelen gröna obligationer till 10 procent av fondförmögenheten.

Bilaga: Fondbestämmelser för AP7 Aktiefond och AP7 Räntefond

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. 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 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 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.

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.

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.

Fondbestämmelser för AP7 Räntefond

Godkända av Finansinspektionen den 29 juni 2023

§ 1 Fondens rättsliga ställning

AP7 Räntefond ("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 räntefond med låg risknivå.

Målet i förvaltningen av Fonden är att vid den valda risknivån uppnå en långsiktigt hög avkastning som minst motsvarar avkastningen för ett relevant svenskt obligationsindex. Strategin i förvaltningen av Fonden är att placera Fondens tillgångar i ränterelaterade finansiella instrument

- som sammantaget har låg kreditrisk,
- med en genomsnittlig duration i Fondens totala placeringar på högst fem år,

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. 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

1. räntebärande överlåtbara värdepapper,
2. penningmarknadsinstrument,
3. derivatinstrument med underliggande tillgångar som utgörs av eller hänför sig till räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor,
4. i fondandelar som har en placeringsinriktning som är förenlig med Fondens placeringsinriktning i övrigt, och
5. på konto i kreditinstitut, hos Riksgäldskontoret eller hos Riksbanken.

Den genomsnittliga durationen i Fondens totala placeringar får uppgå till högst 5 år.

Värdepapper som ingår i Fonden får lånas ut mot betryggande säkerhet och på sedvanliga villkor som gäller i branschen.

Högst 20 procent av Fondens värde får placeras i fondandelar.

Högst 30 procent av Fondens värde får placeras på konto i kreditinstitut.

§ 6 Exponeringsbegränsning

Av fondens tillgångar, värderade till marknadsvärdet, får högst tio procent utgöras av fondpapper eller andra finansiella instrument utfärdade av en emittent eller av en grupp av emittenter med inbördes anknytning. Denna begränsning gäller inte

1. svenska staten, en svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet, och
2. utländska stater, centralbanker, utländska kommuner eller därmed jämförliga samfälligheter, och andra emittenter, som får noll procent riskvikt med stöd av schablonmetoden som enligt artikel 107 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ska tillämpas för att beräkna kapitalkravet för kreditrisker.
3. obligationer utgivna enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer

§ 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.

§ 8 Särskild placeringsinriktning

Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen och som ett led i Fondens placeringsinriktning. OTC-derivat får användas.

Fonden får vid varje tidpunkt använda sig av valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i andra valutor än svenska kronor.

§ 9 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i tillgångar som är upptagna till handel på reglerad marknad inom EES eller en motsvarande marknad utanför EES. Fondens medel får även placeras på någon annan marknad inom eller utanför 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 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.

Tillgångarnas värde beräknas enligt följande:

1. Den egendom som ingår i Fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärden. Därvid används senaste stängningskurs. 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 t.ex. för överlåtbara värdepapper som innefattar derivat innebära, att värdering sker med hjälp av teoretiska modeller där ingående parametrar hämtas från marknadsnoterade kurser.
2. OTC-derivat värderas enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller, t.ex. Black & Scholes för optioner.
3. 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.
4. 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) 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.

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 t.ex. 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

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

Transaktionskostnader vid köp och försäljning av finansiella instrument belastas Fonden.

§ 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.

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 överlåtas.

§ 18 Skadestånd

Av 5 kap. 7 § lagen om AP-fonder med hänvisning till 2 kap. 21 § lagen 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.