



# Informationsbroschyr

## **AP7 RÄNTEFOND**

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 22 december 2023

## Innehåll

Allmän information .....	2
Information om fondbolaget AP7 .....	2
Information om AP7 Räntefond .....	4
Mål och placeringsinriktning .....	4
Riskinformation .....	4
Målgrupp .....	5
Historisk avkastning.....	5
Avgifter .....	5
Fondens förvaltning och tillhörande administration .....	6
Hållbarhetsinformation .....	6
Fondbestämmelser för AP7 Räntefond .....	7

## 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](http://www.ap7.se).

### Skatteregler

Någon svensk beskattning sker inte av premiepensionssparandet i 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.

### Fondernas rättsliga ställning

Förmögenheten i fonden 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 fonden ska fondbolaget handla uteslutande i andelsägarens intresse. AP7 Räntefond och fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

### Ändring av fondernas verksamhet

Fondbestämmelserna för 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  
Tonika Hirdman  
Mikaela Valtersson  
Magnus Vesterlund  
Anders Wihlborn

### Fondbolagets ledning

Verkställande direktör: Pål Bergström  
Chef förvaltning: Lena Fahlén  
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. Ersättningspolicyn bedöms förenlig med integreringen av hållbarhetsrisker då policyn inte har rörlig ersättning till anställda där hållbarhetsrisker skulle kunna vara en faktor som påverkar ersättning.

Lön och övriga anställningsvillkor för anställda vid AP7 ska sammantaget vara rimliga och väl avvägda i förhållande till de krav som ställs på den anställda 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](http://www.ap7.se) och en papperskopia kan också kostnadsfritt beställas via [info@ap7.se](mailto:info@ap7.se).

## Utlagd verksamhet

Förvaltningen av AP7 Räntefond sker internt på AP7 och ingen verksamhet är utlagd. Vissa övriga, icke finansiella tjänster, läggs 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 Räntefond och anlitar därvid BNY Mellon som depåbank.

## 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 tre år.

#### Placeringsinriktning

Strategin är att placera fondens tillgångar i ränterelaterade finansiella instrument emitterade i svensk valuta med låg kreditrisk. Den genomsnittliga durationen i fondens totala placeringar får uppgå till högst 5 år

Fondens placeringar sker i huvudsak i svenska statsobligationer och svenska säkerställda bostadsobligationer. Fondens medel får, enligt fondbestämmelserna, placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som är utgivna eller garanterade av svenska staten till ett värde motsvarande mer än 35 procent av fondens värde. Fondmedlen får placeras i ränte- och valutarelaterade derivatinstrument. Denna möjlighet utnyttjas inte i dagsläget.

### 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 hantering av hållbarhetsrisken och hur den integreras i förvaltningen beskrivs nedan i stycket *Hållbarhetsinformation*.

#### 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. Placeringarna är också utsatta för värdetförändringar som är hänförliga till kreditvärdigheten hos emittenten av obligationerna (kreditrisk). Denna risk

begränsas genom inriktningen mot svenska statsobligationer och svenska säkerställda bostadsobligationer. 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

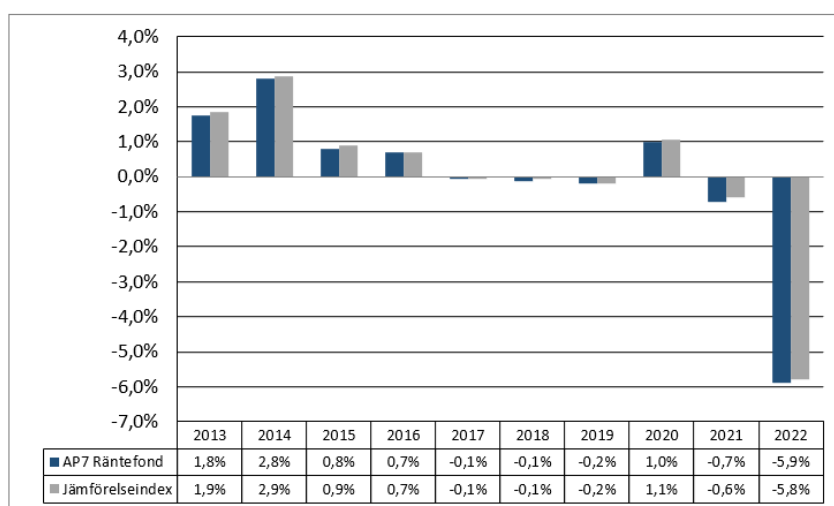
Fondens sammanlagda exponeringar beräknas med hjälp av en relativ Value at Risk-modell där risken mäts i förhållande till fondens referensportfölj (Handelsbankens ränteindex HMT74). Enligt gällande fondbestämmelser begränsas fondens Value at Risk till att vara högst 2 ggr Value at Risk för fondens referensportfölj.

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)<sup>1</sup>. Avkastningsberäkningar startar från och med 2010-05-24.

Fondens historiska avkastning finns i Fondfaktabladet samt tillgänglig på fondbolagets hemsida [www.ap7.se](http://www.ap7.se).

### Avgifter

#### Årlig avgift

Den årliga avgiften för en fond är ett kostnadsått 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](http://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

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 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.

Fonden följer också AP7:s Vd instruktion avseende ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Läs mer om fondbolagets hållbarhetsarbete, strategier och metoder för att integrera hållbarhet på <https://www.ap7.se/hallbarhet/>

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt betydande negativ

inverkan på ett bolags värde. För att hantera denna risk investerar fonden 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 i gröna obligationer som finansierar hållbara investeringar. Vid årsskiftet 2022-12-31 uppgick andelen gröna obligationer till 10 procent av fondförmögenheten.

AP7 är övertygade om att bolag som tar hänsyn till klimatrisker och integrerar hållbarhetsarbete i sin affärsstrategi kommer på lång sikt att vara mer framgångsrika och kommer därmed ge en bättre riskjusterad avkastning över tid.

#### AP7 beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser vid investeringsbeslut

AP7 lämnar sedan 1 januari 2024 hållbarhetsinformation enligt de informationskrav som gäller enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar<sup>4</sup> och EU:s gröna taxonomiförordning<sup>5</sup>. AP7 beaktar också negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och en "Principal Adverse Impact" (PAI) rapport enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar tas fram från och med 30 juni 2025. AP7 utvärderar hållbarhetspåverkan av sina investeringar löpande och strävar efter att minska negativ miljö-, social och styrningspåverkan. Läs mer på [www.ap7.se](http://www.ap7.se) i AP7:s *Vd instruktion avseende ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)*.

Information om huvudsakliga negativa konsekvenser, miljörelaterade och sociala egenskaper med mera återfinns i bilaga Hållbarhetsrelaterade upplysningar AP7 Räntefond till denna informationsbroschyr

Läs mer på [www.ap7.se](http://www.ap7.se)

## 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.

<sup>4</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088

<sup>5</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852



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 (Handelsbanken ränteindex HMT 74). 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 (Handelsbanken ränteindex HMT 74).

#### § 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.
5. Skulder utgörs av:
  1. Upplupen ej betald ersättning till Sjunde AP-fonden.
  2. Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument.
  3. 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 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](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 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.