



Informationsbroschyr

AP7 AKTIEFOND

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 14 oktober 2024

Innehåll

Allmän information	2
Tillåtna investerare.....	2
Andelsägarregister	2
Köp och inlösen av fondandelar	2
Skatteregler	2
Fondernas rättsliga ställning	2
Ändring av fondernas verksamhet	2
Fondernas upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten	2
Skadestånd	2
Information om fondbolaget AP7	3
Fondbolag.....	3
Fonder som förvaltas av fondbolaget	3
Av regeringen utsedd styrelse.....	3
Fondbolagets ledning	3
Av regeringen utsedda revisorer.....	3
Ersättningspolicy	3
Utlagd verksamhet	4
Fondernas förvaringsinstitut	4
Information om AP7 Aktiefond	5
Mål och placeringsinriktning	5
Särskild information om transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	6
Riskinformation	7
Målgrupp	8
Historisk avkastning.....	8
Avgifter	9
Fondens förvaltning och tillhörande administration	9
Hållbarhetsinformation	9
Fondbestämmelser för AP7 Aktiefond.....	11

Allmän information

Tillåtna investerare

Pensionssparare inom premiepensionssystemet.

Andelsägarregister

Pensionsmyndigheten är den enda fondandelsägaren i fonden. 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 fonden 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 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. För utländska placeringar kan AP7 Aktiefond i vissa länder komma att betala s.k. definitiv källskatt på utdelningar och räntor.

Fondens 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. AP7 Aktiefond och fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Ändring av fondens verksamhet

Fondbestämmelserna för AP7 Aktiefond 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.

Fondens 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

Elisabeth Frayon

Mikaela Valtersson

Magnus Vesterlund

Anders Wihlborn

Fondbolagets ledning

Verkställande direktör: Pål Bergström

Chef Kapitalförvaltning: Lena Fahlén

Chef Utveckling & Affärsstöd: Tina Nylund

Chef Kommunikation: Johan Florén

Chef Personal: Louise Svensson

Chef Juridik: Hans Bergström

Chef Ekonomi och Risk: 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. AP7:s ersättningssystem syftar också till en sund och effektiv riskhantering när det gäller hållbarhetsrisker i enlighet med AP7:s vd instruktion avseende ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). 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

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.

Fondens 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 jämförelseindex²

Placeringsinriktning

AP7 Aktiefond investerar huvudsakligen i noterade 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.

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). Fonden har också möjlighet att placera i instrument relaterade till utländska valutor. För att ytterligare öka möjligheten till avkastning lånar fonden ut värdepapper via Bank of New York (värdepappersfinansiering) vilket beskrivs ytterligare på sid 7.

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*.

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 2 000 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:

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.

² MSCI ACWI

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.

Illikvida tillgångar

En portfölj inom diversifieringen utgörs av så kallade illikvida tillgångar, även kallat alternativa investeringar. AP7:s 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.

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.

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 främst finansiella index som utvecklats av tredje part 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, Morgan Stanley, BNP Paribas, UBS, Bank of America 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 totalavkastningssvappar med ett flertal motparter, se hel- och halvårsberättelsen för uppgift.

När fonden gör transaktioner med totalavkastningssvappar 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.

Tilläggsmarginalsäkerheter används när det sker värdeförändringar på totalavkastningssvapparna. Säkerheterna förvaras hos fondens depåbank, Bank of New York Mellon.

Samtliga nettoresultatet som uppkommer vid användning av totalavkastningssvappar 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.

- Hållbarhetsrisk: 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

Riskbedömningsmetod

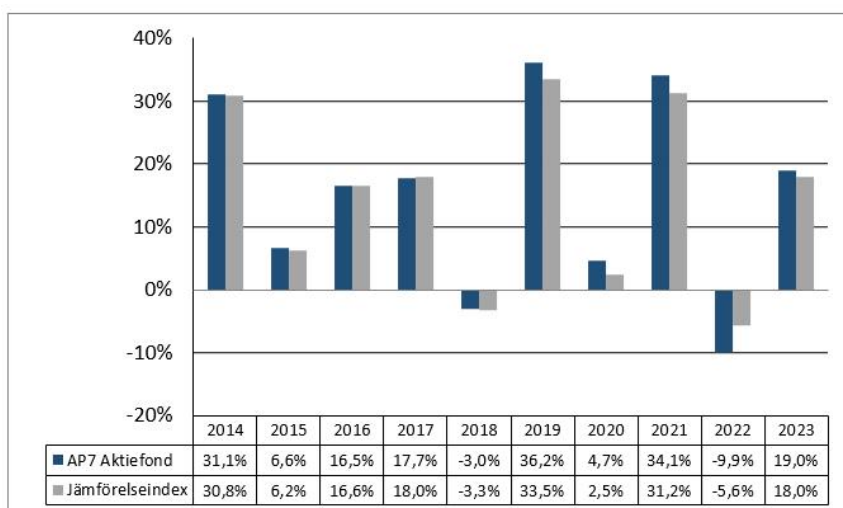
Fondens sammanlagda exponeringar beräknas dagligen med hjälp av en relativ Value at Risk-modell där risken mäts i förhållande till fondens referensportfölj (MSCI All Country World Index). Enligt gällande fondbestämmelser begränsas fondens Value at Risk till att vara högst 2 ggr Value at Risk för fondens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

Monte Carlo-modellen används med en konfidensnivå om 99 procent med en tidshorisont om tjugo 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 ACWI³.

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.

³ 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.

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 2023 en årlig avgift om: 0,06%

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.

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, 2022⁴

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 affäretiska aspekter i verksamheterna, såväl i den egna organisationen som i förvaltningen av

⁴ Under 2023 är förvaltningsavgiften 0,05 %

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/>

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 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 sjuttioal 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 gruppptalan 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 klimatproblemet.

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 upplysningar⁵ och EU:s gröna taxonomiförordning⁶. 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 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 Aktiefond* till denna informationsbroschyr

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.

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088

⁶ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852

§ 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 pensions sparare 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 § 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.