

## LAG (2000:192) OM ALLMÄNNA PENSIONS FONDER (AP-FONDER)

### FÖRSTA AVDELNINGEN

#### 1 kap. Inledande bestämmelser

##### Allmänna pensionsfonder

1 § I denna lag finns bestämmelser om fem från varandra oberoende statliga myndigheter som förvaltar medel inom försäkringen för inkomstgrundad ålderspension. Dessa är Första AP-fonden, Andra AP-fonden, Tredje AP-fonden, Fjärde AP-fonden och Sjunde AP-fonden.

Dessutom finns Sjätte AP-fonden som förvaltar medel inom försäkringen för inkomstgrundad ålderspension. Den fondens verksamhet regleras i lagen (2000:193) om Sjätte AP-fonden.

2 § Första-Fjärde AP-fonderna förvaltar de medel som enligt 6 § lagen (2000:981) om fördelning av socialavgifter, 8 § lagen (1998:676) om statlig ålderspensionsavgift och 6 § lagen (1994:1744) om allmän pensionsavgift skall föras till Första-Fjärde AP-fonderna.

Sjunde AP-fonden förvaltar de medel som enligt 8 kap. 2 § första stycket 2 lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension skall föras till Premiesparfonden eller Premievalsfonden. Lag (2000:998).

##### Ansvar för AP-fondernas förbindelser

3 § Avtal och andra rättshandlingar som en AP-fond ingår är bindande för staten. Detta gäller dock inte om motparten insåg eller borde ha insett att avtalet eller rättshandlingen inte föll inom fondens verksamhetsområde eller att den som handlat för fonden överskred sin befogenhet.

### ANDRA AVDELNINGEN

#### BESTÄMMELSER OM FÖRSTA-FJÄRDE AP-FONDERNA

#### 2 kap. Medelstilldelning och pensionsutbetalningar m.m.

##### Medelstilldelning

1 § Försäkringskassan skall omgående till var och en av Första-Fjärde AP-fonderna överföra en fjärdedel av de medel som avses i 1 kap. 2 § första stycket. Lag (2004:847).

## THE NATIONAL PENSION INSURANCE FUNDS (AP FUNDS) ACT (SFS 2000:192)

### FIRST PART

#### Chapter 1. Introductory Provisions

##### National Insurance Pension Funds

**Section 1.** This Act contains provisions concerning five independent governmental authorities which manage insurance funds for income-based retirement pensions. These are the First AP Fund, Second AP Fund, Third AP Fund, Fourth AP Fund, and Seventh AP Fund.

In addition, there is a Sixth AP Fund which manages insurance funds for income-based retirement pensions. The operations of such Fund are governed by the Sixth AP Fund Act (SFS 2000:193).

**Section 2.** The First to Fourth AP Funds manage assets which, pursuant to section 6 of the Social Security Fees Allocation Act (SFS 2000:981), section 8 of the State Retirement Pension Fees Act (SFS 1998:676), and section 6 of the National Pension Fees Act (SFS 1994:1744) are to be allocated to the First to Fourth AP Funds.

The Seventh AP Fund manages assets which, pursuant to Chapter 8, section 2, first paragraph, sub-section 2 of the Retirement Pension (Income-Based) Act (SFS 1998:674) are to be allocated to the Premium Savings Fund or Premium Choice Fund. (SFS 2000:998).

##### Responsibility for the undertakings of the AP Funds

**Section 3.** Agreements and other legal documents executed by an AP Fund shall be binding on the State. However, this provision shall not apply where the contracting party was aware or should have been aware that the agreement or legal document did not fall within the objects of the Fund or that the person acting on behalf of the Fund acted beyond his authority.

### SECOND PART

#### PROVISIONS REGARDING THE FIRST TO FOURTH AP FUNDS

#### Chapter 2. Allocation of assets and pension payments, etc.

##### Allocation of assets

**Section 1.** The Swedish Social Insurance Agency shall immediately transfer to each of the First to Fourth AP Funds one quarter of the assets referred to in Chapter 1, section 2, first paragraph.

## Pensionsutbetalningar

2 § Försäkringskassan skall, i den mån andra medel inte står till förfogande, från Första-Fjärde AP-fonderna rekvirera de medel som behövs för att finansiera försäkringen för inkomstpension och tilläggs pension enligt lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension.

Försäkringskassan skall också från fonderna rekvirera de medel som behövs för att föra över värdet av pensionsrätt för inkomstpension och värdet av rätt till tilläggs pension enligt lagen (2002:125) om överföring av värdet av pensionsrättigheter till och från Europeiska gemenskaperna.

Vid tillämpningen av första och andra styckena skall var och en av fonderna tillskjuta en fjärdedel av medlen. Lag (2004:847).

## Kostnaderna för verksamheten

3 § Var och en av Första-Fjärde AP-fonderna skall med de medel fonden förvaltar svara för kostnaderna för sin verksamhet och för revision av fondförvaltningen.

## Lånerätt

4 § Om de medel som någon av Första-Fjärde AP-fonderna förvaltar inte räcker till för att fonden skall kunna fullgöra sina skyldigheter enligt denna lag, får fonden låna medel i Riksgäldskontoret.

## 3 kap. Fondernas ledning

### Styrelsen

1 § För var och en av Första-Fjärde AP-fonderna skall det finnas en styrelse. Varje styrelse skall bestå av nio ledamöter.

Styrelsen ansvarar för fondens organisation och förvaltningen av fondens medel.

Styrelsen företräder fonden. Detta gäller också inför domstol.

### Hur ledamöter utses

2 § Styrelsens ledamöter utses av regeringen.

Ledamöterna skall utses på grundval av sin kompetens att främja fondförvaltningen.

Ledamöterna skall vara svenska medborgare. Den som är underårig eller som har förvaltare enligt 11 kap. 7 § föräldrabalken får inte vara ledamot. Detsamma gäller den som är i konkurs eller har näringsförbud enligt lagen (1986:436) om näringsförbud.

## Pension payments

**Section 2.** The Swedish Social Insurance Agency shall, in the event other assets are not available, requisition from the First to Fourth AP Funds the assets necessary to finance income-based pension and supplemental pension insurance in accordance with the Income-Based Retirement Pension Act (SFS 1998:674).

The Swedish Social Insurance Agency shall also requisition from the Funds the assets necessary to transfer the value of the pension rights for income-based pension and the value of rights to supplemental pension in accordance with the European Communities Pension Portability Act (SFS 2002:125).

In conjunction with the application of the first and second paragraphs, each Fund shall contribute one quarter of the assets of the funds. (SFS 2004:847).

## Costs of the operations

**Section 3.** Each of the First to Fourth AP Funds shall, with assets administered by the respective Fund, bear the costs of its own operations and the auditing of the management of the assets.

## Right to borrow

**Section 4.** Where the assets administered by any of the First to Fourth AP Funds are insufficient for any Fund to be able to fulfil its obligations pursuant to this Act, such Fund may borrow funds from the National Debt Office.

## Chapter 3. Management of the Funds

### Board of Directors

**Section 1.** Each of the First to Fourth AP Funds shall have a board of directors. Each board of directors shall consist of nine members.

The board of directors shall be responsible for the organisation of the Fund and the management of the Fund's assets.

The board of directors shall represent the Fund. This provision shall also apply in respect of matters pending before courts of law.

### Appointment of members of the board of directors

**Section 2.** The members of the board of directors shall be appointed by the Government.

The members of the board of directors shall be appointed on the basis of their expertise in furthering asset management.

The members of the board of directors must be Swedish citizens. Persons who are minors or in respect of whom a guardian has been appointed pursuant to Chapter 11, section 7 of the Code on Parents, Guardians, and Children may not be a member of the board of directors. This provision shall also apply in respect of persons who are in bankruptcy or are

3 § Av styrelseledamöterna föreslås två av organisationer som företräder arbetstagarintressen och två av organisationer som företräder arbetsgivarintressen. Om sådant förslag inte lämnas, får regeringen ändå utse ledamot. Dessförinnan skall organisationen ha getts tillfälle att lämna ett förslag. Motsvarande gäller om en organisation föreslår någon som inte uppfyller kraven i 2 § andra och tredje styckena.

Regeringen utser bland de ledamöter som inte har föreslagits av organisationer en till ordförande och en till vice ordförande.

#### **Mandattid**

4 § En styrelseledamot utses längst för tiden till dess resultaträkning och balansräkning fastställts under tredje kalenderåret efter det år då ledamoten utsågs.

#### **Hur ledamöter entledigas**

5 § Regeringen får entlediga en ledamot i förtid. En ledamot skall entledigas i förtid, om ledamoten eller den som enligt 3 § första stycket föreslagit ledamoten, begär det. Om en ledamot entledigas eller hans uppdrag annars upphör i förtid, skall en ny ledamot utses enligt 2 och 3 §§ för den återstående tiden.

#### **Sammanträden**

6 § Ordföranden skall se till att styrelsen sammanträder i den omfattning som behövs. Om en styrelseledamot begär det, skall ordföranden sammankalla styrelsen.

Kallelse till sammanträde utfärdas av ordföranden. I kallelsen skall de ärenden anges som skall förekomma vid sammanträdet.

#### **Beslut**

7 § En styrelse är beslutför om fler än hälften av antalet ledamöter är närvarande. Vid bedömningen av om styrelsen är beslutför skall styrelseledamöter som är jäviga enligt 8 § anses som inte närvarande. Beslut får inte fattas i ett ärende, om inte såvitt möjligt samtliga ledamöter dels har fått tillfälle att delta i ärendets behandling, dels har fått ett tillfredsställande underlag för att avgöra ärendet.

subject to a prohibition on trading in accordance with the Trading Prohibition Act (SFS 1986:436).

**Section 3.** Two members of the board of directors shall be nominated by organisations representing employee interests, and two members shall be nominated by organisations representing employer interests. Where such nominations are not made, the Government may nonetheless appoint members to the board of directors. Prior to such appointment, the organisation must be given the opportunity to make a nomination. This provision shall also apply in the event an organisation nominates a person who does not fulfil the requirements of section 2, second and third paragraphs.

From amongst the members of the board of directors who have not been nominated by the organisations, the Government shall appoint a chairman and a deputy chairman.

#### **Term of office**

**Section 4.** A member of the board of directors shall be appointed for a period not exceeding the time at which the profit and loss account and balance sheet have been adopted during the third calendar year following the year in which the member of the board of directors was appointed.

#### **Removal of a member of the board of directors**

**Section 5.** The Government may remove a member of the board of directors prior to the expiry of his term of office. A member of the board of directors shall be removed prior to the expiry of his term of office where so requested by the member of the board of directors or the organisation which nominated the member pursuant to section 3, first paragraph. Where a member of the board of directors is removed or where his term of office otherwise terminates prematurely, a new member of the board of directors shall be appointed for the remaining term of office pursuant to sections 2 and 3.

#### **Meetings**

**Section 6.** The chairman shall ensure that the board of directors convenes to the extent necessary. Where so requested by a member of the board of directors, the chairman shall convene a meeting of the board of directors.

Notice convening meetings shall be issued by the chairman. The notice shall set forth the matters to be addressed at the meeting.

#### **Decisions**

**Section 7.** A quorum of the board of directors shall exist where more than one-half of the total number of members is present. In conjunction with the determination of whether a quorum of the board of directors exists, members of the board of directors who have a conflict of interest as specified in section 8 shall not be counted as present. Resolutions on any given matter may not be adopted unless, where possible, all of the directors have been afforded an opportunity to participate in the matter and have received satisfactory information in order to reach a

Som styrelsens beslut gäller den mening som fler än hälften av de närvarande röstar för vid sammanträdet eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden ansluter sig till. Är styrelsen inte fulltalig, skall de som röstar för beslutet dock utgöra fler än en tredjedel av hela antalet styrelseledamöter.

Vid styrelsens sammanträden skall protokoll föras. Protokollet undertecknas av ordföranden och den ledamot som styrelsen utser. Om någon ledamot i samband med beslut anmäler skiljaktig mening, skall denna antecknas i protokollet.

## Jäv

8 § En styrelseledamot får inte handlägga en fråga om

1. avtal mellan styrelseledamoten och fonden,
2. avtal mellan fonden och tredje man, om styrelseledamoten i frågan har ett väsentligt intresse som kan strida mot fondens, eller
3. avtal mellan fonden och en juridisk person som styrelseledamoten ensam eller tillsammans med någon annan får företräda.

Bestämmelsen i första stycket 3 gäller inte om fondens motpart är ett företag i vilket fonden innehar fler än hälften av rösterna för samtliga aktier eller andelar i den juridiska personen.

Med avtal som avses i första och andra styckena jämföras rättegång eller annan talan.

Uppdrag att handla på styrelsens vägnar

9 § Styrelsen skall utse en person som skall ha hand om den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Denne skall utses på grundval av sin kompetens att främja fondförvaltningen.

10 § Styrelsen får uppdraga åt en enskild ledamot, åt den som enligt 9 § skall ha hand om den löpande förvaltningen eller åt någon annan att avgöra ärenden. Styrelsen skall ange vilken behörighet som ett sådant uppdrag medför. Beträffande den som inte är styrelseledamot gäller vad som sägs i 2 § tredje stycket andra och tredje meningarna samt 8 §.

## Ersättning

11 § Regeringen bestämmer arvoden och andra ersättningar till

decision in the matter.

Resolutions by the board of directors shall be adopted by a simple majority of the members present or, in the case of a tied vote, the chairman of the board of directors shall have the casting vote. Where not all of the members of the board are present, those members who vote in favour of a resolution must, however, exceed one-third of the total number of board members.

Minutes of meetings of the board of directors shall be kept. The minutes shall be signed by the chairman and the member appointed by the board of directors. Where, in conjunction with a resolution, a member of the board of directors dissents from the resolution, such dissent shall be noted in the minutes.

## Conflicts of interest

Section 8. A member of the board of directors may not participate in matters regarding:

1. agreements between such member and the Fund;
2. agreements between the Fund and third parties where the member of the board of directors in question has a material interest in the matter which may conflict with the interests of the Fund; or
3. agreements between the Fund and a legal entity which the member of the board of directors is entitled to represent individually or together with any other person.

The provisions of the first paragraph, sub-section 3 shall not apply where the party contracting with the Fund is an undertaking in which the Fund holds more than one-half of the voting capital or all shares or participations in the legal entity.

The term 'agreement' as used in the first and second paragraphs shall be deemed to include litigation or other legal proceedings.

## Appointment to act on behalf of the board of directors

Section 9. The board of directors shall appoint a person who shall be responsible for day-to-day administration in accordance with the guidelines and instructions issued by the board of directors. Such person shall be appointed on the basis of his expertise in furthering asset management.

Section 10. The board of directors may appoint either an individual member of the board of directors, the person who is to be responsible for day-to-day administration pursuant to section 9, or another person to determine matters. The board of directors shall state the authority entailed in such appointment. With respect to those persons who are not members of the board of directors, the provisions of section 2, third paragraph, second and third sentences, and section 8 shall apply.

## Compensation

Section 11. The Government shall determine the remuneration

ledamöterna i styrelserna.

#### 4 kap. Medelsförvaltningen

##### Mål för placeringsverksamheten

1 § Första-Fjärde AP-fonderna skall förvalta fondmedlen på sådant sätt att de blir till största möjliga nytta för försäkringen för inkomstgrundad ålderspension.

Den totala risknivån i fondernas placeringar skall vara låg. Fondmedlen skall, vid vald risknivå, placeras så att långsiktigt hög avkastning uppnås.

Fonderna skall i sin placeringsverksamhet ha nödvändig beredskap för att kunna överföra medel till Försäkringskassan enligt 2 kap. 2 §. Lag (2004:847).

##### Verksamhetsplan

2 § Var och en av Första-Fjärde AP-fonderna skall årligen fastställa en verksamhetsplan. Denna skall innehålla riktlinjer för placeringsverksamheten och för utövande av rösträtt i enskilda företag samt en riskhanteringsplan.

Riskhanteringsplanen skall beskriva de huvudsakliga risker som är förenade med placeringsverksamheten och hur dessa risker skall hanteras. Det skall vidare finnas interna instruktioner för hantering av dessa risker. Riskhanteringsplanen och instruktionerna skall följas upp löpande.

##### Allmänna placeringsbestämmelser

3 § Första-Fjärde AP-fonderna skall förvalta fondmedlen genom att göra placeringar och ingå andra avtal på kapitalmarknaden, om inte annat föreskrivs i detta kapitel. Första-Fjärde AP-fonderna får också ta på sig förpliktelser som är förenade med sådana avtal.

4 § Minst trettio procent av marknadsvärdet av de tillgångar som var och en av Första-Fjärde AP-fonderna innehar skall vara placerade i fordringsrätter med låg kredit- och likviditetsrisk.

##### Förvärv och innehav av aktier

5 § Första-Fjärde AP-fonderna får endast förvärva sådana aktier eller andra andelar i företag som är, eller inom ett år från emissionen av dem avses bli, noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad. Denna begränsning gäller inte aktier och andra andelar i

1. företag som har till huvudsakligt ändamål att äga eller förvalta fast egendom eller tomträtt (fastighetsbolag), eller

2. företag som har till huvudsakligt ändamål att äga och förvalta sådana aktier eller andra andelar i företag som inte är

and other compensation to be paid to the members of the boards of directors.

#### Chapter 4. Management of Funds

##### Goals of investment activities

**Section 1.** The First to Fourth AP Funds shall manage fund assets in such a manner so as to achieve the greatest possible return on the income-based retirement pension insurance.

The total risk level of the investments made by the Funds must be low. In conjunction with the selection of risk level, fund assets must be invested in such a manner that high returns are achieved in the long term.

In their investment activities, the Funds shall possess the necessary preparedness in order to be able to transfer funds to the Swedish Social Insurance Agency in accordance with Chapter 2, section 2. (SFS 2004:847).

##### Operational plan

**Section 2.** Each of the First to Fourth AP Funds shall annually adopt an operational plan. Such plan shall contain guidelines for investment activities and for the exercise of voting rights in individual undertakings, as well as a risk management plan.

The risk management plan shall describe the primary risks associated with the investment activities and the manner in which these risks shall be addressed. Furthermore, internal instructions must be issued for the management of such risks. The risk management plan and the instructions shall be followed up on a regular basis.

##### General investment provisions

**Section 3.** Unless otherwise prescribed in this Chapter, the First to Fourth AP Funds shall manage fund assets by making investments and entering into other agreements on the capital market. The First to Fourth AP Funds may also assume obligations associated with such agreements.

**Section 4.** Not less than thirty per cent of the market value of the assets held by each of the First to Fourth AP Funds must be invested in debt instruments with low credit and liquidity risks.

##### Acquisition and holding of shares

**Section 5.** The First to Fourth AP Funds may only acquire such shares or other participations in undertakings which are, or within one year of the issuance thereof, are intended to be, listed on an exchange or other regulated market. This limitation shall not apply to shares and other participations in:

1. undertakings the primary objects of which are to own and manage real estate or site-leaseholds (real estate companies); or

2. undertakings the primary objects of which are to own and manage such shares or other participations in undertakings

noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad (riskkapitalföretag).

6 § Var och en av Första-Fjärde AP-fonderna får inneha sådana aktier i svenska aktiebolag som är noterade vid en svensk börs eller en auktoriserad marknadsplats till ett marknadsvärde som uppgår till högst två procent av det totala marknadsvärdet av sådana aktier i bolagen.

Vid tillämpning av första stycket skall inte beaktas

1. sådana aktier i bolagen som ingår i svenska eller utländska fonder i vilka AP-fonden innehar andelar som inte medför rätt att rösta för aktierna, och
2. aktier i fastighetsbolag i vilka fonden innehar så många aktier att röstetalet för dem överstiger tio procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

#### **Förvärv av obligationer och andra fordringsrätter**

7 § Första-Fjärde AP-fonderna får endast förvärva obligationer och andra fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. Denna begränsning gäller inte

1. placeringar som syftar till att tillgodose en fonds behov av likviditet, och
2. krediter till ett fastighetsbolag, om fonden ensam eller tillsammans med någon eller några av de andra tre AP-fonderna innehar mer än hälften av röstetalet för samtliga aktier eller andelar i bolaget.

#### **Begränsning av innehav av onoterade instrument**

8 § Av var och en av Första-Fjärde AP-fondernas tillgångar, värderade till marknadsvärdet, får högst fem procent bestå av

1. sådana aktier eller andra andelar i riskkapitalföretag som inte är noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad,
2. fordringsrätter som inte är noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad, och
3. andelar i svenska och utländska fonder som huvudsakligen placeras i sådana aktier eller andra andelar i företag som inte är noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad.

Ingen av Första-Fjärde AP-fonderna får vara komplementär i ett svenskt eller utländskt kommanditbolag.

#### **Röstandelsbegränsning**

9 § Ingen av Första-Fjärde AP-fonderna får inneha så många aktier eller andra andelar i ett företag att röstetalet för dem överstiger tio procent eller, beträffande sådana riskkapital-

which are not listed on an exchange or any other regulated market (venture capital companies).

**Section 6.** Each of the First to Fourth AP Funds may hold such shares in Swedish limited companies as are listed on a Swedish exchange or an authorised marketplace at a market value amounting to not more than two per cent of the total market value of such shares in the companies.

In conjunction with the application of the first paragraph, regard shall not be given to:

1. such shares in the companies as are included in Swedish or foreign funds in which the AP Fund holds participations which do not entail a right to vote the shares; and
2. shares in real estate companies in which the Fund holds a sufficient number of shares that the share capital represented by such shares exceeds ten per cent of the voting capital of all shares in the company.

#### **Acquisition of bonds and other debt instruments**

**Section 7.** The First to Fourth AP Funds may only acquire bonds and other debt instruments which are issued for public trading. This limitation shall not apply to:

1. investments the purpose of which are to ensure the liquidity needs of the Fund; and
2. loans to a real estate company where the Fund, individually or together with one or more of the other three AP Funds, holds more than one-half of the voting capital for all shares or participations in the company.

#### **Limitation on holdings of unlisted instruments**

**Section 8.** Not more than five per cent of the assets of each of the First to Fourth AP Funds, valued at market value, may consist of:

1. such shares or other participations in venture capital companies which are not listed on an exchange or any other regulated market;
2. debt instruments which are not listed on an exchange or any other regulated market; and
3. participations in Swedish and foreign funds which primarily invest in such shares or other participations in undertakings which are not listed on an exchange or any other regulated market.

The First to Fourth AP Funds may not be the general partner of a Swedish or foreign limited partnership.

#### **Limitation on per cent age of voting rights**

**Section 9.** The First to Fourth AP Funds may not hold shares or other participations in an undertaking where the voting capital for such shares exceeds ten per cent or, with respect to such

företag som avses i 8 § första stycket 1, trettio procent av röstetalet för samtliga aktier eller andelar i företaget.

Begränsningen i första stycket gäller inte

1. sådana aktier eller andra andelar i fastighetsbolag som inte är noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad,
2. sådana aktier eller andra andelar i fastighetsbolag som är noterade vid en börs eller någon annan reglerad marknad och i vilka bolag fonden ensam eller tillsammans med någon eller några av de andra tre AP-fonderna innehade minst hälften av röstetalet för samtliga aktier eller andra andelar i bolaget när noteringen skedde, och
3. andelar i svenska och utländska fonder som inte medför rätt att utöva rösträtt för de aktier eller andra andelar i företag som ingår i dessa fonder.

#### Valutakursrisk

10 § Av var och en av Första-Fjärde AP-fondernas tillgångar, värderade till marknadsvärdet, får högst fyrtio procent vara utsatt för valutakursrisk.

#### Exponeringsbegränsning

11 § Av var och en av Första-Fjärde AP-fondernas 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 emittenter som anges i 4 kap. 6 § andra stycket A lagen (1994:2004) om kapitaltäckning och stora exponeringar för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Med grupp av emittenter med inbördes anknytning avses två eller flera fysiska eller juridiska personer som utgör en helhet från risksynpunkt därför att

1. någon av dem har direkt eller indirekt ägarinflytande över en eller flera av de övriga i gruppen, eller
2. de utan att stå i sådant förhållande som avses i 1 har sådan inbördes anknytning att någon eller samtliga av de övriga kan befaras råka i betalningssvårigheter om en av dem drabbas av finansiella problem.

#### Råvaruderivat

12 § Första-Fjärde AP-fonderna får inte placera fondmedlen i optioner, terminer eller andra likartade finansiella instrument med råvaror som underliggande tillgång.

#### Skyddande av fordran

13 § För att skydda en fordran får Första-Fjärde AP-fonderna

venture capital companies as referred to in section 8, first paragraph, sub-section 1, thirty per cent of the voting capital for all shares or participations in the undertaking.

The limitation set forth in the first paragraph shall not apply to:

1. such shares or other participations in real estate companies which are not listed on an exchange or other regulated market;
2. such shares or other participations in real estate companies which are listed on an exchange or other regulated market and in which companies the Fund individually or together with one or more of the other three AP Funds held not less than one-half of the voting capital for all shares or other participations in the company when the company was listed; and
3. participations in Swedish and foreign funds which do not grant voting rights to the holders of the shares or other participations in the undertakings which are included in such funds.

#### Currency risks

Section 10. Not more than forty per cent of the assets of each of the First to Fourth AP Funds, valued at market value, may be subject to currency risks.

#### Limitation on exposure

Section 11. Not more than ten per cent of the assets of each of the First to Fourth AP Funds, valued at market value, may be comprised of traded securities or other financial instruments issued by an issuer or a group of issuers with mutual relations. This limitation shall not apply to issuers set forth in Chapter 4, section 6, second paragraph, sub-paragraph A, of the Capital Adequacy and Large Exposures (Credit Institutions and Securities Companies) Act (SFS 1994:2004).

“A group of issuers with mutual relations” means two or more natural persons or legal entities which, unless proven otherwise, constitute from the perspective of risk, one unit since:

1. one of them possesses, directly or indirectly, ownership influence over one or more of the others in the group; or
2. without possessing such relation as referred to in sub-section 1, they are mutually related such that any or all of the others may encounter financial difficulties where one of them is subject to financial problems.

#### Commodities derivatives

Section 12. The First to Fourth AP Funds may not invest fund assets in options, futures, or other similar financial instruments for which commodities constitute the underlying asset.

#### Preserving claims

Section 13. In order to preserve a claim, the First to Fourth AP Funds may:

1. köpa egendom som är utmätt eller utgör säkerhet för fordran, och

2. som betalning för fordran överta egendom, som utgör säkerhet för fordran, eller annan egendom, om det finns anledning att anta att fonden annars skulle lida avsevärd förlust.

I utbyte mot egendom som har köpts eller övertagits enligt första stycket får en fond förvärva aktier i ett bolag, som bildats för att förvalta egendomen eller för att fortsätta en verksamhet som drivs med den.

Har aktier förvärvats enligt första eller andra stycket får fonden, om det finns uppenbar risk för att fonden annars lider förlust, förvärva ytterligare aktier i samma bolag.

**14 §** Har aktier i ett bolag förvärvats enligt 13 § får fonden, om bolaget överläter sina tillgångar till ett annat bolag, byta ut dessa aktier mot aktier i det andra bolaget.

#### **Avveckling av vissa innehav**

**15 §** Om någon av de begränsningar som anges i 6 eller 8-11 §§ överskrids, skall fonden avveckla den överskjutande delen av innehavet så snart det med hänsyn till marknadsförhållandena är lämpligt. Den delen skall dock avvecklas senast när det kan göras utan förlust för fonden. Motsvarande gäller egendom som en fond förvärvat enligt 13 eller 14 §.

#### **Fast egendom m.m.**

**16 §** Var och en av Första-Fjärde AP-fonderna får förvärva fast egendom, tomträtt eller bostadsrätt för att skaffa lokaler som behövs för verksamheten eller tillgodose därmed sammanhängande behov.

#### **Krediter**

**17 §** Första-Fjärde AP-fonderna får låna medel för att tillgodose ett tillfälligt penningbehov och åta sig förpliktelser som är förenade med ett sådant lån.

#### **Förvaltningsuppdrag**

**18 §** Första-Fjärde AP-fonderna får uppdra åt ett värdepappersinstitut eller någon annan kapitalförvaltare, som i sitt hemland står under betryggande tillsyn av en myndighet eller något annat behörigt organ, att förvalta fondens tillgångar.

Var och en av Första-Fjärde AP-fonderna skall överlämna en andel av tillgångarna om minst tio procent av marknadsvärdet till förvaltning enligt första stycket.

1. purchase property which is subject to an attachment order or constitutes security for a claim; and

2. as payment for a claim, take possession of property which constitutes security for such claim or other property where there is reason to assume that the Fund would otherwise incur a significant loss.

In exchange for property which has been purchased or taken into possession in accordance with the first paragraph, a Fund may acquire shares in a company formed for the purpose of managing the property or to continue an operation conducted by such company.

Where shares have been acquired pursuant to the first or second paragraph, the Fund may acquire additional shares in the same company where there is an obvious risk that the Fund would otherwise incur a loss.

**Section 14.** Where the shares in a company have been acquired in accordance with section 13, the Fund may, where the company transfers its assets to another company, exchange its shares for shares in the other company.

#### **Disposal of certain holdings**

**Section 15.** Where any of the limitations set forth in sections 6 or 8-11 are exceeded, the Fund shall dispose of the excess holdings as soon as it is appropriate taking into consideration market conditions. Such excess shall, however, be disposed of not later than such time as it may occur without a loss for the Fund. This provision shall also apply to property which has been acquired by the Fund pursuant to sections 13 or 14.

#### **Real property, etc.**

**Section 16.** Each of the First to Fourth AP Funds may acquire real property, site-leasehold interests, or tenant-owner interests in order to acquire premises required for the operation or to provide for related needs.

#### **Loans**

**Section 17.** The First to Fourth AP Funds may borrow funds to satisfy temporary cash requirements and may incur obligations associated with such loans.

#### **Management services**

**Section 18.** For the purpose of managing the Fund's assets, the First to Fourth AP Funds may engage a securities institution or other asset manager which is subject to adequate supervision in its home country by a governmental authority or other authorised body.

Each of the First to Fourth AP Funds shall allocate for management a part of the assets amounting to not less than ten per cent of the market value in accordance with the first paragraph.

## TREDJE AVDELNINGEN

### BESTÄMMELSER OM SJUNDE AP-FONDEN

#### 5 kap. Förvaltningen av premiepensionsmedel

##### Ändamål

1 § Sjunde AP-fonden förvaltar Premiesparfonden och Premievals-fonden för de ändamål som framgår av bestämmelserna om premiepension i lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension. Förvaltningen skall ske uteslutande i pensionspararnas intresse.

Sjunde AP-fonden får ur vardera av Premiesparfonden och Premievals-fonden ta ut medel för de förvaltningskostnader som uppkommit för respektive fond. Om kostnaderna avser både Premiesparfonden och Premievals-fonden, skall de fördelas mellan fonderna på ett skäligt sätt.

Sjunde AP-fonden skall ta emot medel till och betala ut medel från Premiesparfonden och Premievals-fonden enligt de anvisningar som Premiepensionsmyndigheten lämnar.

##### Samarbetsavtal med Premiepensionsmyndigheten m.m.

2 § Sjunde AP-fonden skall ingå samarbetsavtal enligt 8 kap. 3 § första stycket 2 lagen (1998:674) om inkomstgrundad ålderspension med Premiepensionsmyndigheten samt göra de åtaganden som anges i samma stycke 3-6.

Fondbestämmelserna för Premiesparfonden och Premievals-fonden får inte medge att medel delas ut till någon annan än Premiepensionsmyndigheten. Sjunde AP-fonden får inte heller genom Premiesparfonden eller Premievals-fonden utöva sådan fondverksamhet som avser förvaltning av specialfonder enligt 6 kap. lagen (2004:46) om investeringsfonder. Lag (2004:68).

##### Röstandelsbegränsning

3 § Sjunde AP-fonden får inte till Premiesparfonden och Premievals-fonden förvärva så många aktier i ett svenskt eller utländskt aktiebolag att röstetalet för dem tillsammans med dessa fonders övriga aktier i samma bolag överstiger fem procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

##### Utövande av rösträtt

4 § Sjunde AP-fonden får rösta för sådana aktier i ett svenskt aktiebolag som den förvärvat till Premiesparfonden eller Premievals-fonden endast när kravet på långsiktigt hög avkastning eller behovet att trygga placeringarnas säkerhet inte

## THIRD PART

### PROVISIONS REGARDING THE SEVENTH AP FUND

#### Chapter 5. Administration of premium pension funds

##### Objects

**Section 1.** The Seventh AP Fund manages the Premium Savings Fund and the Premium Choice Fund for the purposes set forth in the provisions concerning premium pensions in the Income-Based Retirement Pension Act (SFS 1998:674). The management shall be conducted exclusively for the purpose of promoting the interests of pension savers.

The Seventh AP Fund may withdraw from either the Premium Savings Fund or the Premium Choice Fund the administration expenses incurred by the respective Fund. Where the costs are related to both the Premium Savings Fund and the Premium Choice Fund, they shall be allocated between the Funds in a reasonable manner.

The Seventh AP Fund shall receive funds for, and pay funds from the Premium Savings Fund and the Premium Choice Fund in accordance with the instructions issued by the Premium Pension Authority.

##### Co-operation agreements with the Premium Pension Authority, etc.

**Section 2.** The Seventh AP Fund shall enter into co-operation agreements with the Premium Pension Authority pursuant to Chapter 8, section 3, first paragraph, sub-section 2 of the Income-Based Retirement Pension Act (SFS 1998:674) and carry out the undertakings set forth in sub-sections 3-6 of said paragraph.

The fund regulations for the Premium Savings Fund and the Premium Choice Fund may not allow funds to be disbursed to any party other than the Premium Pension Authority. Nor may the Seventh AP Fund conduct such fund operations as pertain to the management of special funds in accordance with Chapter 6 of the Investment Funds Act (SFS 2004:46) through the Premium Savings Fund or the Premium Savings Fund. (SFS 2004:68)

##### Limitation on voting rights

**Section 3.** The Seventh AP Fund may not acquire for the Premium Savings Fund and Premium Choice Fund so many shares in a Swedish or foreign limited companies that the voting capital, together with such Fund's other shares in the same company, exceeds five per cent of the voting capital for all shares in the company.

##### Exercise of voting rights

**Section 4.** The Seventh AP Fund may vote such shares in a Swedish limited company as it acquired for the Premium Savings Fund or Premium Choice Fund only where the requirement of high, long-term yields or the need to secure the

kan tillgodoses på annat sätt.

#### Fondandelar och inlösen av fondandelar

5 § Premiesparfonden och Premievals-fonden skall vara indelade i fondandelar. Alla fondandelar i en fond skall vara lika stora.

Värdet av en fondandel i Premiesparfonden eller Premievals-fonden är fondens värde delat med antalet fondandelar. Fondernas tillgångar skall värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Sjunde AP-fonden skall dagligen beräkna fondandelsvärdet och underrätta Premiensionsmyndigheten om värdet.

När medel tillförs Premiesparfonden eller Premievals-fonden, skall Sjunde AP-fonden utfärda fondandelar till Premiensionsmyndigheten. När medel betalas ur en av fonderna, skall det ske genom inlösen av fondandelar.

#### Tillämpliga bestämmelser

6 § Följande bestämmelser i denna lag för Första-Fjärde AP-fonderna skall gälla också i fråga om Sjunde AP-fonden:

- 3 kap. om fondernas ledning utom 3 § första stycket,

- 4 kap. 1 § andra stycket om mål för placeringsverksamheten med den avvikelsen att det för förvaltningen av Premievals-fonden inte krävs att den totala risknivån skall vara låg,

- 4 kap. 2 § om verksamhetsplan utom vad gäller riktlinjer för utövande av rösträtt i enskilda företag, och

- 4 kap. 18 § första stycket om förvaltningsuppdrag.

7 § Följande bestämmelser i lagen (2004:46) om investeringsfonder skall gälla för förvaltningen av Premiesparfonden och Premievals-fonden:

- 2 kap. 18 § om förbud för vissa personer med insynsställning att handla med en investeringsfond,

- 2 kap. 21 § första stycket om skadestånd,

- 4 kap. 2 § om företrädare för andelsägarna i en investeringsfond m.m.,

- 4 kap. 8 och 9 §§ om upprättande och godkännande av fondbestämmelser,

- 4 kap. 13 § första stycket om inlösen av fondandelar,

investment cannot be satisfied in another manner.

#### Fund units and redemption of fund units

**Section 5.** The Premium Savings Fund and Premium Choice Fund shall be divided into fund units. All fund units in a Fund shall be of the same size.

The value of a fund unit in the Premium Savings Fund or Premium Choice Fund shall be the value of the Fund divided by the number of fund units. The assets of the Funds shall be valued on the basis of the applicable market value. The Seventh AP Fund shall calculate the fund unit value on a daily basis and notify the Premium Pension Authority of the value.

When funds are allocated to the Premium Savings Fund or Premium Choice Fund, the Seventh AP Fund shall issue fund units to the Premium Pension Authority. When funds are paid from one of the Funds, such shall take place through the redemption of fund units.

#### Applicable provisions

**Section 6.** The following provisions of this Act in respect of the First to Fourth AP Funds shall also apply to the Seventh AP Fund:

- Chapter 3 concerning the management of the Funds, with the exception of section 3, first paragraph;

- Chapter 4, section 1, second paragraph concerning the goals of the investment activities, subject to the exception that the management of the Premium Choice Fund does not require the total risk level to be low;

- Chapter 4, section 2 concerning the operational plan with the exception of guidelines for the exercise of voting rights in individual undertakings; and

- Chapter 4, section 18, first paragraph regarding management engagements.

**Section 7.** The following provisions of the Investment Funds Act (SFS 2004:46) shall apply to the administration of the Premium Savings Fund and Premium Choice Fund:

- Chapter 2, section 18 regarding prohibitions on certain persons with insider positions from trading with an investment fund;

- Chapter 2, section 21, first paragraph regarding damages;

- Chapter 4, section 2 regarding representatives of a holder of units in a collective investment undertaking, etc.;

- Chapter 4, sections 8 and 9 regarding the establishment and approval of fund rules;

- Chapter 4, section 13, first paragraph regarding redemption of fund units;

- 4 kap. 15-23 §§ om information om en investeringsfond,

- 5 kap. 1, 3-19 och 21-25 §§ om placering av medel i en värdepappersfond m.m., samt

- 10 kap. 17 § om skyldighet för revisor att anmäla vissa förhållanden till Finansinspektionen.

Vid tillämpningen av de bestämmelser som anges i första stycket skall Premiesparfonden och Premievals-fonden anses som värdepappersfonder och Premiepensionsmyndigheten som fondandelsägare. Vad som sägs om fondbolag skall avse Sjunde AP-fonden.

Regeringen eller den myndighet som regeringen bestämmer får, utom såvitt avser 2 kap. 18 § om förbud för vissa personer med insynsställning att handla med en investeringsfond och 2 kap. 21 § första stycket om skadestånd, föreskriva avvikelser och medge undantag i det enskilda fallet från de bestämmelser som anges i första stycket. Lag (2004:68).

#### **Finansinspektionens tillsyn**

8 § Sjunde AP-fonden skall stå under tillsyn av Finansinspektionen. För tillsynen gäller bestämmelserna i 10 kap. 1 och 14-16 §§ samt 12 kap. 1 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Vid tillämpningen av de bestämmelser som anges i första stycket skall vad som sägs om fondbolag avse Sjunde AP-fonden. Lag (2004:68).

### **FJÄRDE AVDELNINGEN**

#### **6 kap. Redovisning och revision m.m.**

##### **Räkenskapsår**

1 § AP-fondernas räkenskapsår är kalenderår.

##### **Löpande bokföring, verifikationer och arkivering**

2 § En AP-fond skall, i överensstämmelse med god redovisningssed,

1. löpande bokföra alla affärshändelser,
2. se till att det finns verifikationer för alla bokföringsposter samt systemdokumentation och behandlingshistorik,
3. bevara all räkenskapsinformation och sådan utrustning och sådana system som behövs för att presentera räkenskapsinformationen, samt

- Chapter 4, sections 15-23 regarding information regarding an investment fund;

- Chapter 5, sections 1, 3-19 and 21-25 regarding investment of assets in a UCITS, etc.; and

- Chapter 10, section 17 regarding the obligation of auditors to report certain conditions to the Swedish Financial Supervisory Authority.

In conjunction with the application of the provisions stated in the first paragraph, the Premium Savings Fund and the Premium Choice Fund shall be deemed to be UCITS and the Premium Pension Authority shall be deemed to be the unit holders. The provisions regarding UCITS shall apply to the Seventh AP Fund.

The Government or the governmental authority designated by the Government may, insofar as pertains to Chapter 2, section 18 regarding prohibitions against certain persons with insider positions from trading with an investment fund and Chapter 2, section 21, first paragraph regarding damages, prescribe deviations and grant exemptions in individual cases from the provisions set forth in the first paragraph. (SFS 2004:68)

#### **Supervision by the Financial Supervisory Authority**

**Section 8.** The Seventh AP Fund shall be subject to the supervision of the Swedish Financial Supervisory Authority. The provisions of Chapter 10, sections 1 and 14-16 and Chapter 12, section 1 of the Investment Funds Act (SFS 2004:46) shall apply to such supervision.

In conjunction with the application of the provisions set forth in the first paragraph, the provisions regarding Swedish management companies shall pertain to the Seventh AP Fund. (SFS 2004:68)

### **FOURTH PART**

#### **Chapter 6. Accounting and auditing, etc.**

##### **Financial year**

**Section 1.** The financial year of the AP Funds shall be the calendar year.

##### **Current accounts, vouchers, and archiving**

**Section 2.** In accordance with generally accepted accounting principles, an AP Fund shall:

1. record business transactions on a current basis;
2. ensure that there are vouchers for all bookkeeping items and systems documentation, and a description of accounting procedures applied;
3. preserve all accounting information and such equipment and such systems as are required to present accounting information; and

4. för varje räkenskapsår avsluta den löpande bokföringen med en årsredovisning enligt bestämmelserna i 3 §.

### Årsredovisning

3 § En årsredovisning skall bestå av

1. en balansräkning,
2. en resultaträkning,
3. noter, och
4. en förvaltningsberättelse.

Balansräkningen, resultaträkningen och noterna skall upprättas som en helhet och ge en rättvisande bild av AP-fondens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen skall innehålla en rättvisande översikt över utvecklingen av fondens verksamhet, ställning och resultat.

De tillgångar i vilka fondmedel placerats skall i årsredovisningen upptas till marknadsvärdet.

4 § Fondens samtliga styrelseledamöter skall skriva under årsredovisningen. Har en avvikande mening om årsredovisningen antecknats till styrelsens protokoll, skall yttrandet fogas till redovisningen.

Årsredovisningen skall senast den 15 februari året efter räkenskapsåret överlämnas till revisorerna.

Sedan revisionsberättelse enligt 8 § kommit fonden till handa, skall den och årsredovisningen genast överlämnas till regeringen.

### Revisorer

5 § Regeringen utser för varje AP-fond två revisorer som granskar förvaltningen av fondmedlen. En revisor skall vara gemensam för fonderna. Revisorerna skall vara auktoriserade.

Den revisor som är gemensam för fonderna skall samordna revisionen av fondernas förvaltning.

Revisorerna får anlita biträde när de fullgör sitt uppdrag.

6 § En revisor skall utses längst för tiden till dess resultaträkning och balansräkning fastställts under tredje kalenderåret efter det år då revisorn fick förordnandet.

Regeringen får entlediga en revisor i förtid. En revisor skall entledigas i förtid om revisorn begär det.

4. close the current accounts for each financial year with an annual report pursuant to the provisions of section 3.

### Annual report

Section 3. An annual report shall consist of:

1. a balance sheet;
2. a profit and loss account;
3. notes; and
4. a management report.

The balance sheet, profit and loss account, and notes, shall be prepared as a single document and shall provide an accurate impression of the financial position and results of the AP Fund. The management report shall contain an accurate overview of the development of the operation, financial position, and result of the Fund.

The assets in which the fund assets are invested shall be reported in the annual report at their market value.

Section 4. The annual report shall be signed by all of the members of the board of directors of the Fund. Where a dissenting position with respect to the annual report has been noted in the minutes of the board of directors, such comments shall be appended to the annual report.

The annual report shall be submitted to the auditors not later than 15 February of the year following the financial year.

After the auditors' report pursuant to section 8 has been received by the Fund, the auditors' report and the annual report shall be immediately submitted to the Government.

### Auditors

Section 5. The Government shall appoint to each AP Fund two auditors for the purpose of reviewing the administration of fund assets. One auditor shall be common to all of the Funds. The auditors shall be authorised public accountants.

The auditor common to all of the Funds shall co-ordinate the audit of the management of the Funds.

The auditors may retain assistants in the performance of their duties.

Section 6. An auditor shall be appointed for a term of office not exceeding the time at which the profit and loss account and balance sheet are adopted during the third calendar year after the year in which the auditor was appointed.

The Government may remove an auditor prior to the expiry of his term. An auditor shall be removed prior to the expiry of his term where the auditor so requests.

Om en revisors uppdrag upphör i förtid, skall en ny revisor utses för den återstående tiden.

7 § Regeringen bestämmer arvoden och andra ersättningar till revisorerna.

#### **Revisionsberättelse**

8 § För varje räkenskapsår skall revisorerna lämna en revisionsberättelse.

Revisionsberättelsen skall innehålla en redogörelse för omfattningen och resultatet av revisorernas granskning och inventering av de tillgångar som AP-fonderna förvaltar samt uppgift om huruvida det finns någon anmärkning mot årsredovisningen, bokföringen eller i övrigt mot förvaltningen. Revisorerna får också framställa de erinringar som de anser nödvändiga.

En revisor som är av skiljaktig mening eller i övrigt anser det nödvändigt med ett särskilt uttalande får ange detta i revisionsberättelsen, om han inte lämnar en egen revisionsberättelse.

Revisorerna skall överlämna revisionsberättelsen till styrelsen senast fjorton dagar efter det att de fick årsredovisningen enligt 4 §.

Fastställelse av resultaträkning och balansräkning

9 § Regeringen skall senast den 1 juni året efter räkenskapsåret fastställa resultaträkning och balansräkning.

#### **7 kap. Övriga bestämmelser**

##### **Regeringens sammanställning och utvärdering**

1 § Regeringen skall årligen göra en sammanställning av AP-fondernas årsredovisningar och göra en utvärdering av förvaltningen av fondmedlen.

Regeringen skall senast den 1 juni året efter räkenskapsåret överlämna fondernas årsredovisningar samt regeringens sammanställning och utvärdering till riksdagen.

Om regeringen vid utvärderingen anlitat någon med särskild fackkunskap, skall kostnaden för detta betalas av den eller de fonder som är berörda. Kostnaden skall fördelas mellan fonderna efter vad regeringen bedömer skäligt.

##### **Anmälningsskyldighet**

2 § Styrelseledamöter och revisorer i AP-fonderna samt de arbetstagare och uppdragstagare hos en fond som styrelsen i fonden bestämmer skall skriftligen anmäla sitt innehav av finansiella instrument som anges i 1 kap. 1 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och förändringar i

Where an auditor's appointment terminates prior to the expiry of his term, a new auditor shall be appointed in his stead for the remaining term of office.

**Section 7.** The Government shall determine the fees and other compensation to be paid to the auditors.

##### **Auditors' report**

**Section 8.** The auditors shall submit an auditors' report in respect of each financial year.

The auditors' report shall contain a statement regarding the scope and results of the auditors' review and an inventory of the assets managed by the AP Funds, as well as information whether there are any negative comments concerning the annual report, the accounts, or otherwise in respect of the administration. The auditors may also make comments as they deem necessary.

An auditor with a contrary opinion or who otherwise deems it necessary to make a separate statement may make such in the auditors' report where he does not submit his own auditor's report.

The auditors shall submit the auditors' report to the board of directors not later than fourteen days following receipt of the annual report pursuant to section 4.

##### **Adoption of the profit and loss account and balance sheet**

**Section 9.** Not later than 1 June of the year following the financial year, the Government shall adopt the profit and loss account and balance sheet.

#### **Chapter 7. Miscellaneous provisions**

##### **Summary and review by the Government**

**Section 1.** The Government shall annually prepare a summary of the annual reports of the AP Funds and make an evaluation of the management of fund assets.

Not later than 1 June of the year following the financial year, the Government shall submit the annual reports of the Funds and the Government's summary and evaluation to the Swedish Parliament.

Where, in conjunction with the evaluation, the Government has retained a person with special expertise, the costs for such shall be borne by the Fund or Funds concerned. Costs shall be allocated between the Funds as deemed reasonable by the Government.

##### **Notification obligation**

**Section 2.** The members of the boards of directors and auditors of the AP Funds, as well as the employees of a Fund designated by the board of directors of the Fund shall notify in writing their holdings of financial instruments as set forth in Chapter 1, section 1 of the Financial Instruments Trading Act (SFS

innehavet.

Styrelsen bestämmer hur anmälan enligt första stycket skall ske.

#### Övergångsbestämmelser

2000:192

Föreskrifter om ikraftträdande av denna lag meddelas i lagen (2000:194) om införande av ny lagstiftning för allmänna pensionsfonder.

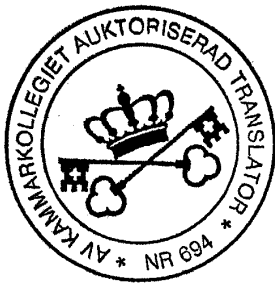
1991:980) as well as changes in their holdings.

The board of directors shall determine the manner in which the notice in accordance with the first paragraph shall be given.

#### Transitional provisions

SFS 2000:192

Provisions regarding the entry into force of this Act shall be notified in the Implementation of New Legislation (Swedish National Pension Funds) Act (SFS 2000:194).



I, John K. Kokko, do hereby affirm, to the best of my knowledge, that the translation into English is a true and accurate translation of the accompanying original Swedish text.

John Kokko, TransLegal Sweden AB  
Stockholm, 4 January 2006

#### TransLegal

Drottninggatan 55, 1 tr  
111 21 Stockholm  
Sweden  
Tel: +46 8 791 89 44  
Fax: + 46 8 791 89 66  
stockholm@translegal.com  
www.translegal.com