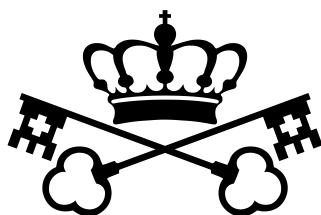


Regler

2021-01-01

För Kammarkollegiets konsortier

Fastställda av Kammarkollegiets fonddelegation 2020-11-26, fonddelegationens protokoll
nr 2020:10



Kammarkollegiet

Fonddelegationen

Innehåll

| | | |
|------|---|----|
| 1 | Allmänna regler för konsortierna..... | 2 |
| 1.1 | Allmänt | 2 |
| 1.2 | Förvaltningen | 2 |
| 1.3 | Kapitalmarknadsdag | 3 |
| 1.4 | Andelsägarregister | 3 |
| 1.5 | Utdelning | 3 |
| 1.6 | Konsortiernas och konsortieandelarnas värde | 4 |
| 1.7 | Utgivning och inlösen av konsortieandelar | 4 |
| 1.8 | Räkenskapsår | 5 |
| 1.9 | Verksamhetsberättelse och kvartalsrapport | 5 |
| 1.10 | Ändring av regler för Kammarkollegiets konsortier..... | 5 |
| 2 | Placeringsregler för aktiekonsortierna | 6 |
| 3 | Placeringsregler för räntekonsortierna..... | 7 |
| 4 | Placeringsregler för Stiftelsekonsortiet GIVA..... | 8 |
| 5 | Placeringsregler för Fastighetskonsortiet Slottet | 8 |
| | Tillämpningsområde | 9 |
| | Medelsplacering | 9 |
| | Allmänna begränsningar | 9 |
| | Riskhantering | 10 |

Bilaga 1

Förordningen (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning.

1 Allmänna regler för konsortierna

1.1 Allmänt

Kammarkollegiet utför enligt uppdrag eller författning kapitalförvaltning för ett antal stiftelser och fonder. För att rationalisera förvaltningen har kollegiet bl.a. bildat konsortier för aktier och andra aktierelaterade fondpapper samt för räntebärande placeringar. Tillgångarna ägs gemensamt av de stiftelser och ägarna till de fonder som har investerat i konsortierna genom köp av andelar. Andelarna i varje konsortium är lika stora och medför lika rätt till den egendom som ingår i konsortiet.

Kammarkollegiets konsortiers beteckningar är:

- Räntekonsortiet (RK)
- Företagsobligationskonsortiet (FOK)
- Företagsobligationskonsortiet FRN (FOK FRN)
- Aktiekonsortiet Sverige (AKS)
- Aktiekonsortiet Spiran (AKK)
- Aktieindexkonsortiet Sverige (AKX)
- Aktieindexkonsortiet Utland (AKU)
- Aktieindexkonsortiet Äpplet (AKLX)
- Stiftelsekonsortiet GIVA
- Fastighetskonsortiet Slottet (FTG)

Redovisningen för förvaltningen följer bokföringslagen (1999:1078). Boksluten för konsortierna revideras av externa revisorer.

1.2 Förvaltningen

Konsortierna är inga juridiska personer och har därför varken egna rättigheter eller skyldigheter. I stället är det kollegiet som företräder stiftelserna och ägarna till fonderna i deras egenskap av konsortieandelsägare i alla frågor som rör konsortierna. Kollegiet handlar vid förvaltningen i eget namn och anger därvid konsortiernas beteckningar.

Kollegiet har ett särskilt beslutsorgan för kapitalförvaltningen, fonddelegationen¹. Konsortiernas tillgångar förvaras i depå i bank.

1.3 Kapitalmarknadsdag

För information och meningsutbyte om konsortiernas förvaltning hålls årligen en kapitalmarknadsdag för andelsägarna i konsortierna. Därutöver kan särskilt informationsmöte hållas när kollegiet så beslutar.

Skriftlig inbjudan till möte ska skickas till andelsägarna senast en månad före mötet.

För att få delta i möte ska andelsägare anmäla sig hos kollegiet.

På den årliga kapitalmarknadsdagen ska alltid följande ärenden förekomma

- redogörelse för konsortiernas förvaltning och
- frågor från närvarande andelsägare.

1.4 Andelsägarregister

Kollegiet ska föra register över konsortieandelsägarnas innehav av andelar i konsortierna.

1.5 Utdelning

Till andelsägarna ska för varje räkenskapsår delas ut den avkastning på konsortiernas medel, i form av utdelning, ränta och värdeökning på realiserade diskonteringsinstrument, som har tagits emot under räkenskapsåret.

Utdelningen fördelas mellan andelsägarna i förhållande till antalet andelar.

För konsortierna, förutom för Stiftelsekonsortiet GIVA, är avstämningsdag för utdelning den 15 november. Utdelning ska ske under november månad.

GIVA har avstämningsdag för utdelning tre gånger per år, den 15 april, den 15 augusti och den 15 december. Om avstämningsdagen infaller på en dag som inte är bankdag är närmast föregående bankdag avstämningsdag. Utdelning ska ske inom två veckor från avstämningsdagen.

¹ Se 12 § förordningen med instruktion (2007:824) för Kammarkollegiet.

1.6 Konsortiernas och konsortieandelarnas värde

Värdet på varje konsortium beräknas genom att från tillgångarna (värdepapper, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dras av eventuella skulder.

Värdepapper som ingår i konsortierna värderas med ledning av gällande marknadsvärde baserat på tillgängliga marknadsuppgifter vid värderingstillfället. Värdering sker varje affärsdag baserat på slutkurser på den marknadsplats där respektive innehav handlas eller där slutkurser för referensdata noteras. Om ett konsortium har ett innehav i ett finansiellt instrument som värderas på basis av en marknad som är stängd ska marknadsvärdet baseras på marknadsdata för den senast öppna handelsdagen. För värdering i övrigt hänvisas till den värderingspolicy som gäller för hur olika finansiella instrument som ingår i konsortierna ska värderas.

Revisionskostnader samt courtage och andra kostnader för konsortiernas hantering av värdepapper betalas ur konsortierna.

Konsortierna belastas inte för övriga förvaltningskostnader, utan sådana kostnader ingår i den särskilt debiterade ersättningen för kollegiets förvaltningsuppdrag.

Värdet av en konsortieandel är konsortiets värde delat med antalet utelöpande andelar.

Andelsvärdet beräknas efter kollegiets bestämmande minst en gång i veckan och meddelas på begäran.

1.7 Utgivning och inlösen av konsortieandelar

Begäran om utgivning eller inlösen ska göras skriftligt hos Kammarkollegiet.

För utgivning och inlösen av andelar i konsortierna, förutom det utländska aktieindexkonsortiet, gäller att om begäran har kommit till kollegiet på en bankdag före kl. 14.00 fastställs utgivnings-/inlösenpriset för andelar vid slutet av den dagen. Om begäran har kommit in på en dag som inte är bankdag, eller efter kl. 14.00 en bankdag, fastställs priset vid slutet av nästa bankdag. För det utländska aktieindexkonsortiet gäller att begäran ska ha kommit till kollegiet före kl. 12.00 i stället för före kl. 14.00. Detta innebär att utgivning och inlösen av andelar i konsortierna alltid sker till okänd kurs. På dag som infaller före vissa helgdagar samt vissa andra dagar har kollegiet begränsat öppethållande. För sådana dagar med begränsat öppethållande gäller andra tidpunkter för när utgivning och inlösen kan verkställas. Minst en vecka i förväg tillhandahåller kollegiet efter begäran härom information om dag med begränsat öppethållande.

Utgivningspris och inlösenpris för en konsortieandel ska vara lika med det enligt föregående paragraf fastställda andelsvärdet.

Likvid för utgivning ska vara kollegiet tillhanda på utgivningsdagen.

2020-11-26

Sedan kollegiet fastställt priset för inlösen sker likvid normalt inom två bankdagar därefter.

Måste likvida medel för inlösen skaffas genom försäljning av värdepapper, ska sådan försäljning ske så snart som möjligt, dock utan att missgynna övriga andelsägare. I så fall sker likvid för inlösta andelar när konsortiet fått likvid för värdepappersförsäljningen. Kollegiet ska skriftligen underrätta berörd andelsägare om verkställd utgivning och inlösen av andelar.

1.7.1 Särskilt för utgivning av andelar i Stiftelsekonsortiet GIVA

För GIVA gäller, till skillnad från övriga konsortier, att utgivning av nya andelar endast kan ske på avstämningsdagarna för utdelning, dvs. tre gånger per år (jfr punkt 1.5). Begäran om utgivning av andelar ska ha kommit in till kollegiet före kl. 14.00 på respektive avstämningsdag för att kunna genomföras per den dagen och utgivningspriset fastställs vid slutet av den dagen. I övrigt gäller för begäran om utgivning och inlösen av andelar det som anges för konsortierna i punkt 1.7. Inlösen kan således genomföras varje bankdag.

1.8 Räkenskapsår

Räkenskapsår för konsortierna är kalenderåret.

1.9 Verksamhetsberättelse och kvartalsrapport

För varje räkenskapsår ska kollegiet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge verksamhetsberättelse för förvaltningen. Kollegiet upprättar dessutom kvartalsrapport för konsortierna den 31 mars, den 30 juni, den 30 september och den 31 december. Verksamhetsberättelsen och kvartalsrapporterna ska skickas till andelsägarna så snart det kan ske.

1.10 Ändring av regler för Kammarkollegiets konsortier

Ändring av reglerna beslutas av Kammarkollegiets fonddelegation.

2 Placeringsregler för aktiekonsortierna

Kammarkollegiet ska se till att de förvaltade medlen placeras så att kraven på god avkastning och riskspridning tillgodoses².

Kapitalet ska placeras på följande sätt³:

1. fordringar hos bank eller andra räntebärande placeringar inom ramen för förordningen (1987:778) när det gäller konsortiets likvida medel,
2. sådana aktier, förlagsbevis, konvertibler och teckningsoptioner som är inregistrerade vid en reglerad marknad i Sverige eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument, och
3. andelar i värdepappersfonder som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och fondföretag som avses i 1 kap. 7 § samma lag, med fullständig inriktning på aktieplaceringar, eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument.

I syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna får derivatinstrument användas. De underliggande tillgångarna för dessa instrument ska i så fall utgöras av eller hänföra sig till tillgångar av det slag som avses i andra stycket, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Kammarkollegiet får använda sådana derivatinstrument enligt tredje stycket som handlas direkt mellan parterna under de förutsättningar som anges i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder.

Av det totala marknadsvärdet för sådana finansiella instrument som anges i andra stycket 2 och 3 samt tredje stycket får

- högst 10 procent utgöras av instrument som anges i andra stycket 2 och motsvarande instrument som utgör underliggande tillgång i derivatinstrument enligt tredje stycket, som har utfärdats av en och samma emittent, och
- högst 20 procent utgöras av andelar som avses i andra stycket 3 i en och samma fond eller ett och samma fondföretag⁴.

Placering av tillgångar som ingår i konsortierna får, tillsammans med övriga tillgångar som förvaltas av kollegiet och som omfattas av förordningen (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning, till högst 5 procent av röstvärdet för samtliga aktier ske i ett och samma aktiebolag⁵.

Kollegiet ska inte låna pengar för att finansiera placeringsverksamheten.

² Jfr SFS 1987:778, 2§

³ Jfr SFS 1987:778, 3§

⁴ Jfr SFS 1987:778, 4§

⁵ Jfr SFS 1987:778, 5§

2020-11-26

För placeringar i aktiekonsortierna, förutom aktiekonsortiet Spiran och aktieindexkonsortiet Äpplet, gäller Kapitalförvaltningens policy för ansvarsfulla investeringar. För företag verksamma i Sverige krävs vidare att de följer svensk lag.

För placeringar i aktiekonsortierna Spiran och aktieindexkonsortiet Äpplet gäller de etiska placeringsregler som fastställs i Finanspolicyn för Svenska kyrkans nationella nivå.

För placeringar i aktieindexkonsortiet Utland gäller de etiska placeringsregler som beslutas av extern leverantör och vilka är i linje med de etiska placeringsregler som fastställs i Finanspolicyn för Svenska kyrkans nationella nivå.

I övrigt gäller de ytterligare bestämmelser för hantering av finansiella risker i aktiekonsortierna, som kollegiet fastställt för varje tillfälle, såsom placerings- och riskpolicyn.

3 Placeringsregler för räntekonsortierna

Kammarkollegiet ska se till att de förvaltade medlen placeras så att kraven på god avkastning och riskspridning tillgodoses⁶.

Kapitalet ska placeras på följande sätt⁷:

1. fordringar hos Riksbanken eller Riksgäldskontoret, eller bankföretag som driver verksamhet i Sverige,
2. skuldförbindelser med låg kreditrisk, vilka har utfärdats av emittent med hemvist i ett land som är medlem i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD),
3. andelar i värdepappersfonder som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och fondföretag som avses i 1 kap. 7 § samma lag eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument.

I syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna får derivatinstrument användas. De underliggande tillgångarna för dessa instrument ska i så fall utgöras av eller hänföra sig till tillgångar av det slag som avses i andra stycket, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Kammarkollegiet får använda sådana derivatinstrument enligt tredje stycket som handlas direkt mellan parterna under de förutsättningar som anges i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder.

Av det totala marknadsvärdet för sådana finansiella instrument som anges i andra stycket får högst 20 procent utgöras av andelar som avses i andra stycket 3 i en och samma fond eller ett och samma fondföretag⁸.

⁶ Jfr SFS 1987:778, 2§

⁷ Jfr SFS 1987:778, 3§

2020-11-26

Kollegiet ska inte låna pengar för att finansiera placeringsverksamheten.

För placeringar i räntekonsortiet och företagsobligationskonsortiet FRN gäller Kapitalförvaltningens policy för ansvarsfulla investeringar. För låntagare verk-samma i Sverige krävs vidare att de följer svensk lag.

För placeringar i företagsobligationskonsortiet gäller de etiska placeringsregler som fastställs i Finanspolicyn för Svenska kyrkans nationella nivå.

I övrigt gäller de ytterligare bestämmelser för hantering av finansiella risker i rän-tekonsortierna, som kollegiet fastställt för varje tillfälle, såsom placerings- och riskpolicyn.

4 Placeringsregler för Stiftelsekonsortiet GIVA

Stiftelsekonsortiet GIVA innehåller såväl aktier som räntebärande värdepapper. För respektive tillgångsslag gäller placeringsreglerna i punkterna 2 och 3.

För placeringar i GIVA gäller de etiska placeringsregler som fastställs i Finanspo-licyn för Svenska kyrkans nationella nivå.

5 Placeringsregler för Fastighetskonsortiet Slottet

Fastighetskonsortiet Slottet innehåller såväl aktier som räntebärande värdepapper. För respektive tillgångsslag gäller placeringsreglerna i punkterna 2 och 3.

För placeringar i Slottet gäller de etiska placeringsregler som fastställs i Finanspo-licyn för Svenska kyrkans nationella nivå.

⁸ Jfr SFS 1987:778, 4§

Bilaga 1

Förordningen (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning⁹.

Tillämpningsområde

1 § Denna förordning gäller fondmedel som förvaltas av Kammarkollegiet och som inte utgör stiftelse. Den gäller också donationsmedel som en myndighet uppdragit åt Kammarkollegiet att förvalta enligt 11 § donationsförordningen (1998:140).

Medelsplacering

2 § Kammarkollegiet ska se till att de förvaltade medlen placeras så att kraven på god avkastning och riskspridning tillgodoses.

3 § Medlen ska placeras i

1. fordringar hos Riksbanken eller Riksgäldskontoret, eller bankföretag som driver verksamhet i Sverige,
2. skuldförbindelser med låg kreditrisk, vilka har utfärdats av emittent med hänvisning i ett land som är medlem i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD),
3. sådana aktier, förlagsbevis, konvertibler och teckningsoptioner som är inregistrerade vid en reglerad marknad i Sverige eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument, eller
4. andelar i värdepappersfonder som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och fondföretag som avses i 1 kap. 7 § samma lag eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument.

I syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna får derivatinstrument användas. De underliggande tillgångarna för dessa instrument ska i så fall utgöras av eller hänföra sig till tillgångar av det slag som avses i första stycket, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Kammarkollegiet får använda sådana derivatinstrument enligt andra stycket som handlas direkt mellan parterna under de förutsättningar som anges i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om värdepappersfonder.

Allmänna begränsningar

4 § Sådana finansiella instrument som anges i 3 § första stycket 3 och 4 och andra stycket får utgöra högst 60 procent av de förvaltade tillgångarnas bokförda värde.

⁹ Ändringar införda t.o.m. SFS 2013:590

2020-11-26

Av det totala marknadsvärdet för de förvaltade tillgångar som utgörs av finansiella instrument som anges i första stycket får

- högst 10 procent utgöras av instrument som anges i 3 § första stycket 3 och motsvarande instrument som utgör underliggande tillgång i derivatinstrument enligt 3 § andra stycket, som har utfärdats av en och samma emittent, och

- högst 20 procent utgöras av andelar som avses i 3 § första stycket 4 i en och samma fond eller ett och samma fondföretag.

5 § Placeringen av de tillgångar som Kammarkollegiet förvaltar får till högst 5 procent av röstvärdet för samtliga aktier ske i ett och samma aktiebolag.

Riskhantering

6 § Kammarkollegiet ska ha

1. en beskrivning av de huvudsakliga risker som är förenade med kapitalförvaltningen och hur dessa risker ska hanteras, och
2. interna instruktioner för hantering av de risker som anges i 1.

Kammarkollegiet ska fortlöpande se över beskrivningen och instruktionerna och följa upp hur instruktionerna följs.