

Regelverk SIX Sweden Dividend 15

1. Inledning

SIX AB är ägare och indexberäknare av aktieindexet ”*SIX Sweden Dividend 15*” (SIXDIV15SW).

Konstruktionen av SIXDIV15SW har gjorts med utgångspunkt att spegla utvecklingen av de 15 storbolag med högst direktavkastning noterade på Stockholmsbörsen.

SIXDIV15SW är ett portföljindex där bolagen vid revideringstillfällena ingår med lika vikt.

Utdelningar

SIXDIV15SW beräknas i två varianter:

- * SIXDIV15SWG: Gross Index. Indexet återinvesterar utdelningen.
- * SIXDIV15SWPI: Price Index: Indexet beräknas exklusive utdelningar.

2. Indexaktie, indexmodell

2.1 Urval av Indexaktie

För att ingå som indexaktie måste aktien ingå bland de 40 mest omsatta aktieserierna på Stockholmsbörsen. Urvalet av de 40 mest omsatta aktierna baserar sig på populationen i SIX60 (SIX60 indexet baseras på de 60 mest omsatta aktieserierna på Stockholmsbörsen).

Av de 40 mest omsatta aktieserierna i SIX60 utgör indexpopulation i SIXDIV15SW av de 15 bolag som uppvisar den högsta viktade direktavkastningen de senaste tre åren. Om bolaget har flera aktieserier noterade användes den mest omsatta i urvalet.

Direktavkastningen viktas enligt följande:

Årets föreslagna utdelning viktas till 60 % och de två föregående årens utdelningar viktas till 30 %, respektive 10 %.

Indexet revideras årligen med början den första börsdagen i mars, förutsatt att information om årets föreslagna utdelningar kommunicerats ut till marknaden innan dess. Saknas utdelningsinformation har indexägaren rätt att vid revideringstillfället använda sig av prognostiserad utdelning eller historisk utdelning.

Om ett bolag är föremål för ett offentligt uppköpserbudande, skall bolaget ej komma i fråga som Indexaktie vid revideringen.

2.2 Hantering vid indexrevidering

Vid revideringstillfällena utgår den befintliga portföljen ur index med 20 procent per dag per aktieserie. Som grund för antalet aktier som ska skiftas ut används sista handelsdag i februari månad. Revideringen påbörjas första börsdagen i mars och pågår under fem handelsdagar. Summan som erhålls av de sålda bolagen investeras lika i den nya portföljen löpande under femdagars perioden. På detta vis skiftas den gamla populationen ut och den nya populationen viktas löpande in. Under revideringsperioden kan indexet innehålla fler än 15 bolag. Efter stängning den femte börsdagen i mars viktas samtliga ingående bolag till lika vikt.

2.3 Förändringar i sammansättningen av SIXDIV15SW vid sidan av ordinarie revidering

Om omsättningen, enligt Indexberäknaren, är så låg att kvaliteten i kursgivningen härmed bedöms vara otillfredsställande, kan Indexberäknaren besluta om att aktien ej längre skall vara Indexaktie. Sådan åtgärd skall meddelas senast två bankdagar innan den genomförs.

Om det bolag vars aktier utgör Indexaktie inte fullgör de informationskrav som gäller eller det av andra skäl bedöms olämpligt att aktierna är Indexaktie, kan Indexberäknaren besluta om att aktien ej längre skall vara Indexaktie. Sådan åtgärd skall meddelas senast två bankdagar innan den genomförs.

Om det bolag vars aktier utgör Indexaktie avnoteras från Stockholmsbörsen i samband med konkurs skall Indexberäknaren besluta om att aktien ej längre skall vara Indexaktie. Sista noteringsdagen som Indexaktien ingår i SIXDIV15SW skall den utgå till kurs noll kronor.

Om en Indexaktie blir föremål för ett offentligt erbjudande om aktieförvärv eller det bolag vars aktier utgör Indexaktie godkänner avtal om fusion kan Indexberäknaren besluta att aktien ej längre skall vara Indexaktie eller att byte mot annan aktie skall ske. Efter det att SIX har erhållit information om att det uppköpande bolaget äger mer än 90 % av kapitalet i det förvärvade bolaget, skall det förvärvade bolaget senast exkluderas från indexpopulationen. Vid byte skall antalet aktier som skall ingå i indexberäkningen fastställas av Indexberäknaren utifrån villkoren för erbjudandet respektive fusionen. Tidpunkten för bytet skall härvid fastställas av Indexberäknaren enligt följande:

- I. För det fall den nya Indexaktien noteras före den befintliga Indexaktiens sista noteringsdag, skall byte ske till den nya Indexaktien fr.o.m. dess andra noteringsdag.
- II. För det fall den befintliga Indexaktien avnoteras före den nya Indexaktiens första noteringsdag, skall den befintliga Indexaktien utgå ur indexberäkningen fr.o.m. dagen efter dess sista noteringsdag. Den nya Indexaktien skall tas med i indexberäkningen fr.o.m. dess andra noteringsdag.

2.4 Definition av Indexaktie m.m.

För varje aktie beräknas *Marknadsvärdet* genom att antalet stamaktier multipliceras med senaste betalkurs. Dagens indexvärde erhålls genom att summera, de enligt ovan specificerade *Marknadsvärdena* för samtliga i indexpopulationen ingående aktier idag och igår. Eventuell justering (J) för emissioner adderas till gårdagens totala marknadsvärde för indexpopulationen (basvärdet). Kvoten mellan de framräknade värdena multipliceras därefter med gårdagens indexvärde.

2.5 Formel för beräkning av Indexvärde

$$\text{SIXDIV15SW} = \left(\sum (A_t * K_t) / \sum ((A_{t-1} * K_{t-1}) + J) - U_t \right) * \text{SIXDIV15SW}_{t-1}$$

SIXDIV15SW	=	Indexvärde idag
A_t	=	Aktieseriens antal stamaktier idag
K_t	=	Senaste betalkursen för aktieserien idag
U_t	=	Utdelning idag
A_{t-1}	=	Aktieseriens antal stamaktier igår
K_{t-1}	=	Senaste betalkursen för aktieserien igår
J	=	Belopp för justering av basvärde vid emissioner och dylikt
SIXDIV15SW_{t-1}	=	Indexvärde igår

2.5.1 Antal aktier (A)

Antalet aktier per aktieserie framgår av Indexberäknarens vid var tid gällande aktielista. Förändringar av antalet aktier till följd av emissioner och beaktas först från och med den tidpunkt då ny senaste betalkurs noterats efter sådan emission.

2.5.2 Kurs (K)

Med kurs avses senaste betalkurs noterad vid Stockholmsbörsen. Detta gäller även vid borsstopp.

2.5.3 Utdelning (U)

Utdelningar återinvesteras i index genom att man på ex-dagen minskar ingående kurs med utdelningsbeloppet. På detta sätt återinvesteras utdelningen på alla i index ingående bolag i förhållande till deras vikt. Om utdelningsvalutan är i annan valuta än SEK sker valutaomräkning med stängningskurser från WMC-fixing dagen innan utdelning sker.

2.5.4 Indexvärde

Indexvärde anges med två decimaler.

SIXDIV15SW noterades till 100 första gången den 28 februari 2003 och baserades på den dagens stängningskurser.

2.5.5 Börsdag och Bankdag

Bankdag är dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag och då banken i Sverige allmänt håller öppet. Börsdag är dag då Stockholmsbörsen är öppen för handel.

2.6 Justeringar för emissioner med företrädesrätt m.m.

2.6.1 Standardmetoden

När en nyemission med företrädesrätt för innehavare av en Indexaktie äger rum och inte på ett avgörande sätt avviker från stamaktien skall enligt den s.k. standardmetoden antalet indexaktier utökas med verkan från den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i emissionen. Denna dag justeras basvärdet i enlighet med 2.4 ovan. (J) får man fram genom att multiplicera nytillkommande antal aktier med teckningskurs per aktie. Man förutsätter att samtliga aktier tecknas i emissionen. Om inte emissionen blir fulltecknad kommer antalet aktier att justeras då indexberäknaren erhåller fullständig information om utfallet i emissionen och på det sätt som indexberäknaren bestämmer.

2.6.2 Värderingsmetoden, Fastkursmetoden och Inkluderingsmetoden

Genomför det bolag som avses med Indexaktien i annat fall än enligt punkt 2.6.1 ovan någon av nedanstående åtgärder – där bolagets aktieägare har företrädesrätt att delta – skall, enligt Indexberäknarens bestämmande antingen den s.k. värderingsmetoden, fastkursmetoden eller inkluderingsmetoden tillämpas. I första hand skall värderingsmetoden användas, i andra hand fastkursmetoden. När det rör sig om s.k. spin-off händelser skall inkluderingsmetoden användas. Nedanstående åtgärder kan ligga till grund för justering i enlighet med denna punkt 2.6.2.

* Emission av konvertibla skuldebrev, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning eller liknande värdepapper som enligt indexberäknaren på ett avgörande sätt påverkar Indexaktien.

* Erbjudande att förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller erhålla sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag.

* Nyemission innebärande att en ny typ av aktie, som ej är stamaktie, ges ut och enligt indexberäknaren på ett avgörande sätt avviker från Indexaktien.

Värderingsmetoden:

Värderingsmetoden kan användas om rättigheten är noterad på Stockholmsbörsen eller på annan av Indexberäknaren godkänd börs eller marknadsplats. Värderingen baseras i dessa fall på rättighetens kurs dagen före ex-dagen. Anser Indexberäknaren att ovanstående värdering

inte är representativ med hänsyn till omsättningen av rättigheten, eller om värderingen på annat sätt inte är tillförlitlig, används istället fastkursmetoden.

Om värdering av rättigheten kan ske enligt värderingsmetoden, skall Indexaktiens ingående börsvärde på ex-dagen fastställas till föregående Börsdags senaste betalkurs med avdrag för det framräknade värdet av rättigheten. Därefter sker den löpande indexberäkningen med senaste betalkurser från Stockholmsbörsen eller annan av Indexberäknaren godkänd börs eller marknadsplats.

Fastkursmetoden:

Den dag Indexaktien noteras exklusive teckningsrätt (eller motsvarande rättighet) på Stockholmsbörsen görs indexberäkningen med hjälp av den senaste betalkursen från föregående dags handel. Denna kurs kommer att användas i indexberäkningen till och med den dag första betalkurs exklusive teckningsrätt (eller motsvarande rättighet) noterats på Stockholmsbörsen. För den därpå följande dagen beräknas ett nytt basvärde utifrån föregående dags sista betalkurs.

Inkluderingsmetoden

Om ett indexbolag delar ut ett bolag med företrädesrätt till aktieägarna, en s.k. spin-off, skall alltid Inkluderingsmetoden användas.

Om det finns en extern värdering skall hanteringen gå till på detta sätt:

På ex-dagen minskas ingående kurs för det utdelande bolaget (Moderbolaget) med den externa värderingen, därefter sker beräkning på senast betalkurs. För det utdelade bolaget (Dotterbolaget) är ingående och utgående kurs lika med värderingen. Detta värde ligger kvar tills bolaget noteras eller plockas bort från indexpopulationen.

Om det inte finns en extern värdering skall hanteringen gå till på detta sätt:

På ex-dagen är ingående kurs för det utdelande bolaget gårdagens slutkurs och utgående kurs dagens slutkurs. För det utdelade bolaget är ingående kurs lika med noll kronor och utgående kurs lika med nedgången i kronor för det utdelande bolagets första avslut, i förhållande till villkoret. Detta värde ligger kvar tills bolaget noteras eller plockas bort från indexpopulationen.

Det utdelade bolaget ingår i indexpopulationen tills nästa revidering. Därefter måste bolaget själv kvalificera sig till att ingå i indexpopulationen för nästa period. Skulle bolaget noteras på Stockholmsbörsen innan nästa revidering är ingående kurs på noteringsdagen lika med värderingen och utgående kurs lika med den officiella slutkursen för bolaget.

2.6.3 Fondemission

Om en fondemission äger rum avseende Indexaktie, skall antalet aktier i indexberäkningen för Indexaktien utökas med antalet nya aktier, fr.o.m. den dag Indexaktien noteras exklusive delrätt. Om en fondemission äger rum, som innebär att en ny typ av aktie ges ut, som enligt Indexberäknaren, på ett avgörande sätt avviker från Indexaktien skall fastkursmetoden enligt punkt 2.6.2 användas.

2.6.4 Uppdelning (split) och sammanläggning

Om en uppdelning (split) eller sammanläggning av aktierna äger rum i en Indexaktie skall antalet aktier i indexberäkningen för Indexaktien justeras i enlighet med principerna i punkt 2.6.3

2.6.5 Inlösen av Indexaktie

2.6.5.1 Inlösen till överkurs

Vid inlösen av aktier till överkurs, riktat till samtliga aktieägare, skall värderingsmetoden enligt punkt 2.5.2 användas. Föreligger en teckningsperiod på mer än två veckor fr.o.m. den dag Indexaktien noteras exklusive rätt att delta i inlösen, skall antalet aktier minskas, nedvikts, dagen efter indexberäknaren erhållit information om antalet inlösta aktier. Antalet aktier idag (A_t) och antalet aktier igår (A_{t-1}) minskas med antalet inlösta aktier. Om teckningsperioden är kortare än två veckor sker nedvikning den dag Indexaktien noteras exklusive rätt att delta i inlösen.

2.6.5.2 Inlösen till underkurs

Föreligger en teckningsperiod på mer än två veckor fr.o.m. den dag Indexaktien noteras exklusive rätt att delta i inlösen, skall antalet aktier minskas, nedvikts, dagen efter indexberäknaren erhållit information om antalet inlösta aktier. Antalet aktier idag (A_t) och antalet aktier igår (A_{t-1}) minskas med antalet inlösta aktier. Om teckningsperioden är kortare än två veckor sker nedvikning den dag Indexaktien noteras exklusive rätt att delta i inlösen.

2.6.6 Återköp av egna aktier

Vid återköp av egna aktier till överkurs, riktat till samtliga aktieägare, skall metoden enligt punkt 2.5.2 användas. Om de återköpta aktierna därefter makuleras skall antal aktier i index justeras. Om förvärvet av egna aktier sker på annat sätt än som angetts ovan, skall ingen justering göras av antal aktier.

2.6.7 Alternativa justeringsmetoder

Om en justering enligt punkt 2.5 ovan enligt Indexberäknarens bedömning uppenbarligen strider mot gällande marknadspraxis, har denne rätt men ej skyldighet att istället tillämpa sådana alternativa metoder för justering av Index som överensstämmer med gällande marknadspraxis.

2.7 Emission utan företrädesrätt

För emissioner utan företrädesrätt, för innehavare av Indexaktie, samt konvertering av konvertibelt skuldebrev, optionsutnyttjande etc., skall förändringar av antalet aktier p.g.a. dessa händelser medtagas först vid de återkommande revideringarna av populationen.

2.8 Annan justering

Indexberäknaren kan beträffande justering enligt punkt 2, göra annan justering än ovan nämnda eller besluta att ändra en bestämmelse om justering för att upprätthålla syftet med Index.

2.9 Börsstopp

Under börsstopp av en indexaktie kommer senaste betalkurs för aktien att användas för bestämning av index. Det skall också gälla om avslut ej gjorts aktuell börsdag avseende en indexaktie.

3. Ansvarsbegränsning

Indexägaren ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, elavbrott, teleavbrott, brand, vattenskada, strejk, blockad, lockout, bojkott eller annan liknande omständighet utanför Indexägarens kontroll. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, lockout och bojkott gäller även om Indexägaren själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Indexägaren är i intet fall ansvarig för förlust av data, utebliven vinst eller indirekt skada.

Indexägaren lämnar inga vara sig uttryckligen eller underförstådda garantier med avseende på de resultat som användningen av SIXDIV15SW kan ge upphov till eller med avseende på värdet av SIXDIV15SW vid viss tidpunkt.

4. Ändring av Regelverk

SIX äger föreskriva att regelverket skall ändras om detta är nödvändigt för att syftet med index skall upprätthållas eller om lag, förordning eller myndighetsavgörande gör detta nödvändigt, eller om det eljest bedöms lämpligt med hänsyn till ändrad marknadspraxis.