

# PROSPEKT FOR VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLERFAKTOR

## 1. VERDIPAPIRFONDET

|                      |                                                                 |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Navn:                | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor           |
| Organisasjonsnummer: | 920 672 094                                                     |
| Type fond:           | UCITS                                                           |
| Klassifisering VFF:  | Globale fond                                                    |
| Stiftelsesdato:      | 16.3.2018                                                       |
| Revisor:             | PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo |

### Investeringsmål

Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har som målsetting å oppnå avkastning som er lik eller bedre enn referanseindeksen, men med noe lavere svingningsrisiko (volatilitet). Fondets referanseindeks er MSCI World Small Cap Index. Indeksen er utbyttejustert og rebalanseres normalt kvartalsvis. Referanseindeksen er utarbeidet av administratorer som er godkjent av ESMA eller har inne søknad om slik godkjennelse. Mer informasjon om referanseindeksen finnes på indeksleverandørens hjemmeside.

### Investeringsstrategi

Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i globale markeder. Metoden bygger på observasjoner av historiske sammenhenger i aksjemarkedet. Fondet søker å utnytte faktorer som har gitt god risikojustert avkastning. Faktorer som typisk vil inngå kan være selskaper som har hatt lave historiske svingninger, har lav markedsverdi i forhold til bokførte verdier eller god og stabil inntjening. Fondets eksponeringen mot ulike faktorer vil kunne variere over tid.

Forventet relativ svingning mot referanseindeksen (tracking error) skal normalt ligge i intervallet 2,0 - 8,0 prosent.

Fondet investerer i utenlandske selskaper, og valutasvingninger vil derfor påvirke verdien av fondet.

Fondet vil normalt ha noe mindre svingningsrisiko (volatilitet) enn referanseindeksen. Dette vil vanligvis føre til at fondet faller noe mindre enn referanseindeksen i perioder med brå markedsfall. Motsatt vil fondet normalt stige noe mindre enn referanseindeksen i perioder med sterk oppgang. Man må påregne at fondets avkastning i perioder kan ha forholdsvis store avvik mot referanseindeksen.

Fondets investeringsrammer er i tillegg til dette prospektet fastsatt i vedtektene som ligger vedlagt.

Endringer av fondets investeringsmål og -strategi innenfor rammen av vedtektene kan vedtas av forvaltningsselskapets styre gjennom endring av prospektet. Endringer av fondets investeringsstrategi som innebærer endringer av fondets vedtekter, reguleres av verdipapirfondlovens § 4-14, som bl.a. krever samtykke fra andelseiermøtet og godkjennelse fra Finanstilsynet.

### Ansvarlige og bærekraftige investeringer:

KLP-fondene har retningslinjer for ansvarlige investeringer. Retningslinjene har som formål å sikre at KLP-fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer bærekraftsrisiko og samfunnsansvar. Retningslinjene innebærer blant annet at KLP-fondene integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser, utøver et aktivt eierskap og utelukker selskaper som rammes av kriteriene for ekskludering.

Bærekraftsrisiko er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe. Hvor stor risikoen er varierer mellom selskap, industrier og markeder, aktivaklasse og tidshorisont på investeringene. Bærekraftsrisiko i KLP-fondene er sammensatt av investeringenes eksponering mot disse faktorene.

KLP Kapitalforvaltning arbeider aktivt med å integrere vurderinger av bærekraftsrisiko i forvaltningen av fondet, for å redusere negative effekter av slik risiko og bidra til positiv samfunnsmessig utvikling. Effekten av bærekraftsrisiko på fondets avkastning er usikker, spesielt på kort sikt. Verdssettelsen av verdipapirer påvirkes av mange forhold hvor bærekraftsrisiko kun er ett av elementene.

For andelseiere i fond vil forventet effekt av bærekraftsrisiko bero på en kombinasjon av effekt på avkastning og risiko:

- Den relative verdiutviklingen på finansielle instrumenter fra utstedere som har akseptabel håndtering av bærekraftsrisiko versus de utstedere som ikke har dette, og
- I hvor stor grad svingningsrisikoen påvirkes av at investeringsuniverset begrenses gjennom eksklusjoner av selskaper som har kritikkverdig håndtering av bærekraftsrisiko eller som opererer innenfor bransjer som ikke anses å ha akseptabel bærekraftsrisiko.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og utelukkede selskaper på [klp.no](https://klp.no).

### **Teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning**

For å frembringe inntekter benytter fondet utlån av finansielle instrumenter i samsvar med verdipapirfondforskriften § 6-8. Fondets finansielle risiko forventes ikke å bli påvirket vesentlig av utlånsvirksomheten.

Maksimalt 28 prosent av fondets eiendeler kan lånes ut til godkjente motparter mot sikkerhet i form av finansielle instrumenter eller kontanter. Følgende motparter kan benyttes: Kredittinstitusjoner, verdipapirforetak og forsikringsselskaper. Forvaltningsselskapet kan selv forestå utlån til motpart på vegne av fondet eller benytte depotbanken Northern Trust Global Services Limited som agent.

Fondets eksponering mot en og samme motpart som følge av utlån av finansielle instrumenter og unoterte derivater, skal til sammen ikke overstige 10 prosent av fondets eiendeler for kredittinstitusjoner og 5 prosent av fondets eiendeler for andre motparter. Slik eksponering oppstår i de tilfeller verdien av fondets netto krav på motparten overstiger verdien av motpartens stillede sikkerheter overfor fondet.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kredittrating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder. Sikkerhetene for utlånene skal overstige markedsverdien av utlånte finansielle instrumenter med en margin på mellom 2 og 10 prosent. Sikkerhetene justeres daglig for endringer i markedsverdien på utlånte instrumenter og sikkerhetene. Det benyttes standardiserte internasjonale låneavtaler som sikrer fondet rett til raskt å overta sikkerheter ved mislighold av utlånene. Skulle slike misligholdssituasjoner oppstå, vil sikkerheten benyttes til å kjøpe tilbake utlånte finansielle instrumenter i markedet.

Mottatte sikkerheter oppbevares på fondets bankkonto hos depotbank eller fondets verdipapirkonto i verdipapirregister/depotbank. Sikkerheter blir ikke reinvestert i fondet for å øke fondets markeds-eksponering. Sikkerheter i form av verdipapirer utstedt av en og samme utsteder vil maksimalt utgjøre 20 % av fondets eiendeler.

Alle inntekter fra fondets utlån av finansielle instrumenter foretatt av forvaltningsselskapet tilfaller fondet. For utlån av finansielle instrumenter foretatt gjennom agent tilfaller alle inntekter fondet etter fratrekk for agentens kostnader knyttet til administrasjon og gjennomføring av utlånene. Verken

forvaltningsselskapet eller selskaper innenfor KLP-konsernet mottar godtgjørelse fra fondet for administrasjon eller gjennomføring av utlånene ut over den alminnelige forvaltningsgodtgjørelsen i fondene. Utlånene gjennomføres til markedsmessige betingelser.

Utlånsvirksomheten anses ikke å medføre økt risiko for interessekonflikter mellom forvaltningsselskapet og fondet eller mellom fondets andelseiere.

### **Derivater**

Derivater benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltaksjer og sikring av nærhet til referanseindeksen (lav tracking error). Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene. Den underliggende eksponeringen i verdipapirer fra derivater inngår i beregning av eksponering i forhold til de alminnelige spredningskravene for fondets plasseringer. Hvilke typer derivater som kan benyttes i fondet er regulert i § 3 i vedtektene. Fondets grense for total eksponering i derivater er maksimalt 10 prosent av fondets netto portefølje. Fondets totale eksponering i derivater beregnes etter en forpliktelsesmodell med utgangspunkt i markedsverdien til de underliggende eksponeringene.

### **Finansiell giring**

Fondet benytter ikke finansiell giring.

### **Historisk avkastning**

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Fondets avkastning kan variere innenfor et år. Den enkelte andelseiers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg av andelene.

For oppdatert informasjon knyttet til fondets historiske avkastning og risiko henvises det til informasjon om fondet på forvaltningsselskapets hjemmeside. Informasjon om avkastning og risiko er også tilgjengelig gjennom offisielle informasjonsleverandører slik som Oslo Børs, Morningstar, Finansportalen og Fondsdata hos Verdipapirfondenes forening.

### **Risikoprofil**

Fondet kjennetegnes typisk av høy svingningsrisiko (volatilitet). Fondets nøkkelinformasjon har oppdatert risikoinformasjon på selskapets hjemmeside [www.klp.no](http://www.klp.no). Risikoskalaen er en indikasjon på hvor mye fondet forventes å svinge i verdi. Fondets risikonivå er basert på svingninger i fondets kurs siste fem år. Der fondets historikk er kortere enn fem år, er fondets referanseindeks benyttet.

Store svingninger betyr høyere risiko og mulighet for høyere avkastning. Risikonivå 1 er ikke risikofritt. Fondets risikonivå kan endre seg over tid. Uvanlige markedsforhold eller uforutsette hendelser kan føre til større kurssvingninger enn risikonivået indikerer.

Følgende risikofaktorer er av vesentlig betydning for fondet:

Markedsrisiko (dekkes av indikatoren for risiko ovenfor) er risikoen for tap som følge av prisbevegelser i markedene for aksjer, renter eller valuta.

Kredittrisiko er risikoen for at en låntaker eller bank ikke kan oppfylle sine forpliktelser, som for eksempel å betale løpende renter eller å tilbakebetale lånet/innskuddet.

Forvalterrisiko er risikoen for at forvalter oppnår en lavere avkastning enn referanseindeksen, som følge av avvik fra denne.

Likviditetsrisiko er risikoen for at fondets plasseringer ikke kan bli omsatt innen rimelig tid til gjeldende markedspris.

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av svikt i interne prosesser, menneskelige feil eller systemfeil.

Motpartsrisiko er risikoen for at en motpart ikke kan oppfylle sine forpliktelser, som for eksempel å utbetale verdien av en derivatkontrakt.

Bærekraftsrisiko er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe.

### **Likviditetsstyring**

Fondets midler plasseres i likvide finansielle instrumenter i tråd med bestemmelsen om likviditet i verdipapirfondloven § 6-5. Forvaltningsselskapet overvåker løpende fondets likviditetsbehov og etterlevelse av kravet i verdipapirfondloven. Porteføljesystemet viser likviditetsutvikling i fondets plasseringer. I tillegg viser interne rapporter oversikt over innkomne tegninger og innløsninger i fondet. Informasjonen benyttes til å foreta salg av eiendeler for å fremskaffe likviditet, eller plassering av ledig likviditet i finansielle instrumenter.

### **Kostnader**

|                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| Forvaltningshonorar: | 0,45 %                         |
| Minimumsinnskudd:    | kr. 3.000 (spareavtale 500 kr) |

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningshonoraret, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter vpfl. § 6-10, kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, og ekstraordinære kostnader.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes kurtasjekostnader, samt bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Med ekstraordinære kostnader menes kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser og kan være, men begrenser seg ikke til, kostnader i forbindelse med; inndrivelse av kildeskatt som fondet har krav på, og deltakelse i gruppesøksmål eller på egne vegne iverksette rettslig prosess for å ivareta fondet og andelseiernes interesser. Ekstraordinære kostnader skal vedtas av forvaltningsselskapets styre før de kan belastes fondet.

Forvaltningshonorar beregnes daglig basert på fondets utgående beholdning den respektive dag.

## **2. ANDELSEIERE**

### **Andelens art**

Hver andelseier har en ideell part i fondet som svarer til vedkommendes andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. Andelene registreres på kunden. Det kan knyttes disposisjonsfullmakt til andelene. Det utstedes ikke omsettelige andelseierbevis.

For investeringer i verdipapirfond gjelder ingen garanti for det investerte beløpet. Fondets disponering av midler er strengt regulert gjennom lover, forskrifter, vedtekter og prospekt. Fondets depotmottaker skal kontrollere at fondet opererer i samsvar med disse bestemmelsene.

Utover andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av fondet.

Med samtykke fra Finansdepartementet kan forvaltningsselskapet fatte vedtak om at verdipapirfondet skal overføres til et annet forvaltningsselskap eller avvikles.

Overføring til et annet forvaltningsselskap vil følge bestemmelsene om vedtektsendringer i lov om verdipapirfond § 4-14. Andelseierne vil bli informert om overføringen - herunder begrunnelsen for denne og når overføringen vil finne sted i god tid før gjennomføringen av overføringen og i overenstemmelse med eventuelle krav fra Finanstilsynet.

Ved avvikling av verdipapirfondet vil andelseierne bli informert om begrunnelsen for avviklingen, konsekvensene for den enkelte andelseier, kostnader samt planlagt dato for når avviklingen skal være gjennomført og andelseieren vil få utbetalt verdien av sine andeler.

Føring av andelseierregister for fondet ivaretas av forvaltningsselskapet i Verdipapirsentralen AS (VPS), Fred. Olsens gate 1, 0152 Oslo. Andeler i fondet tegnet gjennom godkjent forvalter (nominee) føres i forvalterens navn i andelseierregisteret. Forvalteren fører eget under-register over andeler for sine kunder.

Hver andel er pålydende kr. 1.000. Denne verdien brukes ved oppstart av fondet. Deretter skjer tegning og innløsning av andeler til andelsverdi den aktuelle dagen.

Andelseierne i de fond KLP Kapitalforvaltning AS forvalter, skal velge 2 av 6 representanter i styret til KLP Kapitalforvaltning AS. Hver representant er på valg annethvert år. Valgmøte skal være avholdt innen utgangen av juni måned.

Likebehandling av andelseiere er et sentralt prinsipp i verdipapirfondloven og den praksis forvaltningsselskapet følger. Selskapet har nærmere retningslinjer og rutiner for å sikre likebehandling og forsvarlig forebygging og håndtering av mulige interessekonflikter mellom kunder, og mellom kunder og forvaltningsselskapet eller nærstående selskaper til forvaltningsselskapet. Disse retningslinjene og rutineene skal beskytte alle andelseiere i fondet. Nærmere informasjon om dette kan fås ved henvendelse til forvaltningsselskapet.

Enhver tvist som oppstår mellom andelseier og forvaltningsselskapet, skal søkes løst etter norsk rett og med Oslo tingrett som verneting. Kunder som kan gjøre krav på utenlandsk verneting, kan etter KLP Kapitalforvaltnings valg saksøkes ved slike verneting.

### **Tegning og innløsning av fondsandeler**

Tegning (kjøp) og innløsning (salg) av andeler i fondet kan gjøres hos KLP Kapitalforvaltning AS, på klp.no, via VPS Investortjenester eller via distributører av fondet. Opplysninger om distributører kan fås fra KLP Kapitalforvaltning AS.

Ved kjøp av andeler før kl. 13:00 direkte hos KLP Kapitalforvaltning AS gis dagens kurs, forutsatt at betaling er mottatt på fondets bankkonto innen kl. 15:00 samme dag. Forvaltningsselskapet kan samtykke til at dagens kurs også gis når det foreligger tilfredsstillende sikkerhet for at fondet vil få tilgang til tegningsbeløpet innen oppgjørstiden i de aktuelle finansielle instrumentene som fondet er investert i. Ved trekk fra kundens konto eller via VPS investortjenester gis kurs samme dag, hvis kjøp foretas før kl. 13.00, forutsatt at tegningsbeløpet er tilgjengelig på kundens konto. Ved første gangs kjøp må kundeforhold være etablert før tegning kan aksepteres.

Ved salg av andeler før kl. 13 direkte hos KLP Kapitalforvaltning AS eller via VPS Investortjenester gis det kurs samme dag. Penger vil normalt være på kundens bankkonto 2-3 virkedager etter at innløsningen er registrert. Ved nyttår kan det ta noen flere dager.

Forvaltningsselskapet tar ikke ansvar for eventuelle tap, herunder avvikende kurs, som følge av at innsendte ordre av tekniske eller andre årsaker utenfor selskapets kontroll, ikke mottas til rett tid eller på forståelig måte.

Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i mer enn 30 % av fondenes investeringsunivers er stengt. Oversikt over hvilke dager det forventes at de enkelte fond er stengt ut over norske helligdager er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Oversikten vil oppdateres ved inngangen til nytt kalenderår, men fondene kan stenges oftere enn dette grunnet endringer i investeringsunivers eller ekstraordinær stenging av børser.

Verdipapirfondene som forvaltes av selskapet er ikke registrert i henhold til The US Investment Advisers Act av 1940 og vil heller ikke bli det. Fondsandelene kan derfor ikke tilbys, selges, overføres eller leveres direkte eller indirekte til, eller på vegne av eller til fordel for, en person som befinner seg "i USA", som definert i bestemmelse 202(a)(30) i 1940-loven.

For fullstendig informasjon om tegning og innløsning; se våre *Vilkår for fondskjøp* på fondssidene på klp.no.

### **Suspensjon av innløsningsretten**

Under stenging av børs eller andre ekstraordinære forhold, samt i særlige tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser, kan forvaltningsselskapet med samtykke fra Finanstilsynet helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav. Ved vurderingen av om slike tiltak skal iverksettes vil forvaltningsselskapet særlig legge vekt på hensynet til likebehandling av fondets andelseiere.

Dersom andelseiernes eller allmennhetens interesser tilsier det, kan Finanstilsynet også pålegge forvaltningsselskapet å suspendere innløsningsretten helt eller delvis.

### **Verdifastsettelse og andelsverdi (kurs)**

Fondets andelsverdi kalkuleres daglig. Grunnlaget for beregning av verdien av andelen er markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer og påløpte ikke-forfalte inntekter, samt fratrullet gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar. Summen av fondets netto eiendeler deles på antall utstedte andeler for å komme frem til andelsverdien.

Ved manglende observerbare markedspriser skal det beregnes antatt markedspris i samsvar med anerkjente prinsipper for verdifastsettelse, herunder VFFs bransje anbefaling om verdivurdering av lite likvide egenkapitalinstrumenter.

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar. Dette betyr at kostnadene som fondet påføres, som følge av at det må kjøpe eller selge finansielle instrumenter, bæres av kundene som gjør disse andels-transaksjonene. Dette gjennomføres ved justering av andelsverdien med en svingfaktor. Ved netto tegning i fondet justeres andelsverdien opp, og ved netto innløsning justeres andelsverdien ned. Svingfaktoren fastsettes basert på observerte historiske transaksjonskostnader eller andre relevante indikatorer, og den kan justeres ved ekstraordinære forhold i markedet. Svingfaktoren evalueres kvartalsvis. Svingfaktorene for de ulike fondene/fondsgruppene publiseres på klp.no.

For fond som oppnår markedseksposering gjennom plasseringer i andre fond (fond-i-fond), blir andelsverdien påvirket indirekte av anvendt svingfaktor i fondet, eller fondene, som andelskapitalen er plassert i. Forvaltningsselskapet anvender derfor ikke en egen svingfaktor på andelsverdien i slike tilføringsfond, for å kompensere for kostnader ved transaksjoner i underliggende mottakerfond.

### **Kunngjøring av andelsverdi**

Fondenes andelsverdi kunngjøres via Oslo Børs daglig.

### **Informasjon om fondene**

Årsregnskap for fondet avlegges per 31. desember og offentliggjøres innen utgangen av mars måned hvert år. Halvårsrapport offentliggjøres innen utgangen av august hvert år. Årsrapport og halvårsrapport er vederlagsfritt tilgjengelig på selskapets hjemmeside: [www.klp.no](http://www.klp.no). Nøkkelinformasjon oppdateres løpende. Prospekt oppdateres årlig og ved vesentlige endringer. Dokumentene er tilgjengelige på [www.klp.no](http://www.klp.no).

Dersom deler av fondets beholdning blir gjenstand for særlige ordninger på grunn av illikviditet eller det foretas endringer i forvaltningsselskapets systemer for likviditetsstyring, vil informasjon om dette bli inntatt i fondets hel- og halvårsrapporter som er tilgjengelige på [www.klp.no](http://www.klp.no).

## **3. SKATTEREGLER OG UTBYTTE FOR VERDIPAPIRFOND**

### **Skattemessige forhold**

Informasjonen nedenfor innebærer ingen skatterådgivning, og gjengir kun de generelle og grunnleggende skattereglene for fondet og de andelseiere som er skattepliktige til Norge i henhold til dagens skatteregler.

### **Skatteregler for fondet**

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget.

Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innvunnet innenfor EØS.

Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne.

Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

### **Skatteregler for andelseiere**

Utdeling og realisasjon fra verdipapirfond, som har en aksjeandel på mer enn 80 prosent aksjer (aksjefond) skattlegges som aksjeinntekt. For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skattlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt. Ved aksjeandel mellom 20 og 80 prosent (kombinasjonsfond) foretas det en fordeling mellom aksjeinntekt og renteinntekt basert på aksjeandelen i fondet. Ved realisasjon av fondsandel skal gjennomsnittet av aksjeandelen i ervervs- og salgsåret legges til grunn ved beregning av gevinst/tap.

Flytting mellom fond anses som en realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn – først ut"- prinsippet (FIFU), som innebærer at de først tegnede andelene innløses først.

### **Skatteregler for personlige andelseiere med skatteplikt til Norge**

Realiserte kursgevinster og utdeling fra rentedelen av fondsandeler beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Realiserte kursgevinster og utdeling fra aksjedelen av fondsandeler beskattes etter aksjonærmodellen. Det vil si at aksjeinntekter først fratrekkes et skjermingsfradrag. Deretter oppjusteres de med den til enhver tid gjeldende oppjusteringsfaktor og beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

Andeler i verdipapirfond er skattepliktig formue og verdsettes til andelsverdien 1. januar i skattefastsettingsåret, fratrullet den til enhver tid gjeldende verdsettelsesrabatt.

#### Aksjesparekonto - ASK

Fra 2017 er det innført regler om aksjesparekonto som vil være skattemessig gunstig for mange privatpersoner. Under denne ordningen kan gevinstbeskatning utsettes til gevinsten tas ut fra aksjesparekontoen. Opprinnelig innbetalt beløp kan tas ut – uten at det utløser beskatning. For nærmere informasjon se klp.no.

#### Individuell pensjonssparing - IPS

Fra 2017 får skatteyttere fradrag i alminnelig inntekt for innskudd til ordningen på inntil 40 000 kroner årlig. Pensjon som blir utbetalt under ordningen, blir skattlagt som alminnelig inntekt. Inntæktene i ordningen skal være unntatt fra formuesskatt og løpende inntektsskatt på avkastningen. For mer detaljert informasjon om IPS se klp.no.

### **Skatteregler for selskap med skatteplikt til Norge**

Andelseiere som er selskap beskattes etter fritaksmetoden for aksjeandelen i fondet slik det er beskrevet under skatteregler for fondet.

Med selskap menes aksjeselskap og selskap som er likestilt med aksjeselskap. I tillegg er foreninger, stiftelser, kommuner, fylkeskommuner, interkommunale selskap og visse konkurs- og administrasjonsbo omfattet av fritaksmetoden.

Realiserte gevinster og utdeling fra rentedelen i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt.

### **Skatteregler for andelseiere med skatteplikt til utlandet**

Utenlandske andelseiere svarer kildeskatt på utbytte fra Norge etter den sats som følger av det enkelte lands skatteavtale. Investorer som er skattepliktig til andre land enn Norge, bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

#### **Skatteregler – endring**

Dersom skattereglene endres i Norge eller andelseierens hjemland og det inngås nye skatteavtaler, kan reglene ovenfor bli endret. Fondet må til enhver tid innrette seg etter gjeldende bestemmelser.

### **Innberetning av skatteopplysninger**

Verdipapirfond og forvaltningsselskap er pålagt å innberette opplysninger til Skattedirektoratet om finansielle forhold for andelseiere og reelle rettighetshavere. Hvis disse er skattemessig bosatt eller hjemmehørende i andre stater enn Norge, vil Skattedirektoratet videreformidle opplysningene til de respektive stater etter reglene i FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), CRS (Common Reporting Standard) og bilaterale skatteavtaler. Andelseierne får gjenpart av det som innberettes via realisasjonsoppgaver og beholdningsoppgaver ved årsslutt.

#### **Utbytte**

Fondet utbetaler ikke utbytte til andelseierne.

## **4. DEPOTMOTTAKER**

|                      |                                                       |
|----------------------|-------------------------------------------------------|
| Firma:               | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch      |
| Forretningskontor:   | 3 <sup>rd</sup> Floor, Haakon VII's gate 6, Oslo      |
| Postadresse:         | 3 <sup>rd</sup> Floor, Haakon VII's gate 6, 0161 Oslo |
| Organisasjonsnummer: | 925 952 567                                           |
| Hovedvirksomhet:     | Bank                                                  |

Depotmottaker har utkontraktert oppbevaring av fondets finansielle instrumenter og bankinnskudd til sin globale sub-custodian, Northern Trust Global Services SE. Den globale sub-custodian vil delegere oppbevaringen av fondet finansielle instrumenter og bankinnskudd til andre sub-custodians i aktuelle jurisdiksjoner. Oversikt over sub-custodians som benyttes av Northern Trust Global Services SE for oppbevaring av KLP-fondenes midler fremgår av oversikt tilgjengelig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

Depotmottaker legger til grunn at det ikke vil oppstå noen interessekonflikter direkte som følge av bruken av sub-custodians oppført i nevnte oversikt, men vil informere forvaltningsselskapet dersom slike likevel skulle oppstå. Potensielle interessekonflikter vil kunne være knyttet til situasjoner der depotmottaker eller sub-custodian som oppbevarer fondets midler, har en annen interesse i utfallet av en tjeneste eller aktivitet som ytes til fondet, eller en transaksjon som utføres på vegne av fondet, enn det fondet har. Alternativt at depotmottaker eller sub-custodian har interesse i utfallet av en tjeneste eller aktivitet som ytes til annen kunde, som vil være i konflikt med interessene til fondet. Interessekonflikter kan også oppstå mellom depotmottaker og sub-custodians, eller deres tilknyttede selskaper, f.eks. dersom tilknyttet selskap til depotmottaker selger et produkt eller yter en tjeneste til fondet, samtidig som det tilknyttede selskapet har en finansiell eller forretningsmessig interesse i produktet eller tjenesten. Depotmottaker har retningslinjer som adresserer slike potensielle interessekonflikter.

Andelseiere kan ved henvendelse til forvaltningsselskapet få oppdatert informasjon om fondets depotmottaker, depotmottakerens plikter, bruk av utkontraktering for oppbevaring av fondets midler, oversikt over sub-custodians som forestår slik oppbevaring, samt eventuelle interessekonflikter som har oppstått.

## 5. FORVALTNINGSELKAPET

|                      |                                                                                                                                                                       |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:               | KLP Kapitalforvaltning AS                                                                                                                                             |
| Forretningskontor:   | Dronning Eufemias gate 10, 0191 Oslo                                                                                                                                  |
| Postadresse:         | Postboks 400 Sentrum, 0103 Oslo                                                                                                                                       |
| Organisasjonsnummer: | 968 437 666                                                                                                                                                           |
| Stiftelsesdato:      | 22. desember 1993. Tillatelse til å drive verdipapirfondsförvaltning gitt 9. mai 1994. Tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond gitt 19. desember 2014. |
| Aksjekapital:        | Kr. 11.000.000 tegnet og fullt innbetalt.                                                                                                                             |
| Sum egenkapital:     | Kr. 334.564.000 per 31. desember 2020                                                                                                                                 |
| Aksjonærforhold:     | 100 prosent eiet av Kommunal Landspensjonskasse                                                                                                                       |
| Revisor:             | PricewaterhouseCoopers, Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo                                                                                                           |
| Adm. direktør:       | Håvard Gulbrandsen, Cappелens vei 16, 1162 Oslo                                                                                                                       |

| Styret i KLP Kapitalforvaltning AS:       |                                    |                                                                                     |
|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Sverre Thornes                            | Øvre Ullern Terrasse 10, 0380 Oslo | Konsernsjef, KLP                                                                    |
| Gro Myking                                | Mellemveien 5A, 1363 Høvik         | Konserndirektør, KLP                                                                |
| Jorunn Ygre Storjohann                    | Ørneveien 4, 1357 Bekkestua        | Direktør personmarked, KLP Banken                                                   |
| Hilde Aunvåg                              | Åsbakken 8A, 7043 Trondheim        | Administrerende direktør, Trondheim kpk                                             |
| Leif Ola Rød                              | Oakhill 65, 1570 Dilling           | Finansdirektør, Norges Apotekerforening                                             |
| Magne Aagaard Valen-Sendstad              | Myrerskogveien 42 B, 0495 Oslo     | Porteføljeforvalter, KLP Kapitalforvaltning AS                                      |
| Valgkomiteen i KLP Kapitalforvaltning AS: |                                    |                                                                                     |
| Åmund Lunde                               | Morells vei 21 C, 0487 Oslo        | Administrerende direktør i Oslo Pensjonsforsikring AS                               |
| Kjetil Houg                               | Grottenveien 4B, 1177 Oslo         | Administrerende direktør, Folketrygdfondet                                          |
| Wenche Øverås                             | Bjørnenga 22 D, 1364 Fornebu       | Direktør, Drammen kommunale pensjonskasse og Buskerud fylkeskommunale pensjonskasse |

Styrets medlemmer mottok i 2020 til sammen 345.000 kroner i godtgjørelse for vervet. Valgkomiteens medlemmer mottok i 2020 til sammen 26.100 kroner i godtgjørelse for vervet. Samlet godtgjørelse til administrerende direktør i 2020 utgjorde 4.608.000 kroner. Beløpet omfatter utbetalt lønn og annen godtgjørelse.

### **Godtgjørelsesordning**

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssamme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Verdiskapningen baseres i hovedsak på oppnådde resultater i det fond, de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder, herunder integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningssesksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

Ved måling av verdiskapningen som legges til grunn for prestasjonsavhengig lønn, tas det hensyn til bærekraftsrisiko, dvs. risiko for miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe. Tilpasninger i grunnlaget for måling av verdiskapning sikrer at det ikke er motsetningsforhold mellom integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og porteføljeforvalternes økonomiske incentiver. Integrering av bærekraftsrisiko i forvaltningen og bidrag til måloppnåelse på mål for bærekraftsrisiko og ansvarlige investeringer, inngår i det samlede grunnlaget for prestasjonsavhengig lønn.

Den prestasjonsavhengige lønnen er satt opp i tråd med detaljerte myndighetskrav som har til hensikt å sikre at ansvarlige porteføljeforvaltere og deres ledere har sammenfallende interesser med kundene over tid. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene. Utbetaling av den tilbakeholdte andelen er betinget av at resultater og risiko, herunder bærekraftsrisiko, har vært målt og vurdert riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

Reglene for godtgjørelse i KLP Kapitalforvaltning AS er basert på felles retningslinjer for godtgjørelse fastsatt av styret i morselskapet, Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. KLP-konsernet har et felles godtgjørelsesutvalg på styrenivå, som bl.a. behandler endringer i retningslinjene for godtgjørelse, godtgjørelse til administrerende direktør, og evaluering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Styret i KLP Kapitalforvaltning AS beslutter årlig tildeling av prestasjonslønn til ansatte i selskapet basert på innstilling fra administrerende direktør. For mer informasjon om godtgjørelse i KLP-konsernet, se [www.klp.no](http://www.klp.no).

### **Ansvarlig kapital**

Forvaltningsselskapet hadde en ansvarlig kapital ved utgangen av 2020 på NOK 309 millioner, mens kravet til ansvarlig kapital var på NOK 99 millioner. Kapitalkravet inkluderer krav til egenkapital for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med forvaltningen av alternative investeringsfond.

### Utkontraktering

Selskapet har inngått avtaler med tjenesteleverandører om utkontraktering av oppgaver for å understøtte en trygg og effektiv drift av virksomheten. Utkontraktingen omfatter oppgaver innenfor følgende tjenesteområder:

| Leverandør                                                           | Tjenesteområde                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kommunal Landspensjonskasse                                          | IKT drifts- og utviklingstjenester                                                         |
| SimCorp                                                              | Programvare og drift – porteføljesystem med mer                                            |
| SS&C                                                                 | Programvare og drift - risikosystem                                                        |
| Euronext VPS                                                         | Investortjenester og tjenester knyttet til andeleierregister                               |
| Centevo                                                              | Tjenester knyttet til andelseierregister, fondstransaksjoner, kundeportal for rapportering |
| Morningstar                                                          | Fondsinformasjon                                                                           |
| Institutional Shareholder Services                                   | Stemmegivning og aksjonærsøksmål                                                           |
| Kommunal Landspensjonskasse                                          | Kundeservice                                                                               |
| Kommunal Landspensjonskasse                                          | Markeds- og kommunikasjonstjenester                                                        |
| Distributører: Banker, verdipapirforetak og fondsforvaltningsselskap | Salg og markedsføring av KLP-fond                                                          |
| Kommunal Landspensjonskasse                                          | HR-tjenester, økonomi og regnskapstjenester                                                |
| Internrevisjonen i Kommunal Landspensjonskasse                       | Internrevisjon                                                                             |

### Forvalter, depotmottaker og revisors forpliktelser

Forvalter, depotmottaker og revisors forpliktelser følger av verdipapirfondloven og lov om alternative investeringsfond, med tilhørende forskrifter. Revisor har i tillegg forpliktelser som følger av revisorloven.

### Fond forvaltet av selskapet

Selskapet forvalter følgende hovedkategorier av fond; Aksjefond, rentefond, kombinasjonsfond og spesialfond. Innenfor hver kategori forvaltes det ulike fond med ulike mandater. For nærmere opplysninger om hvilke fond selskapet forvalter, vennligst se selskapets hjemmeside [www.klp.no](http://www.klp.no) eller kontakt selskapet.

Alle KLP-fondene er etablert i Norge under verdipapirfondloven og hvor relevant lov om forvaltning av alternative investeringsfond.

## 6. ERKLÆRING FRA STYRET

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller de krav som følger av lov og forskrift.

Styret i forvaltningsselskapet bekrefter at opplysningene som fremkommer i prospektet, så langt det kjenner til, er i samsvar med faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Godkjent av styret i KLP Kapitalforvaltning AS 31.08.2021

Sverre Thornes  
Styreleder

Gro Myking

Jorunn Ygre Storjohann

Hilde Aunvåg

Leif Ola Rød

Magne Aagaard Valen-Sendstad

\*Denne versjonen av prospektet er gjeldende fra 30.09.2021

### Vedlegg:

Vedtekter for fondet  
Opplysninger om bærekraft

# Vedtekter for

## Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

### § 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor forvaltes av forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS. Fondet er godkjent i Norge og reguleres av Finanstilsynet.

Fondet er regulert i medhold av lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond ("vpfl.")

### § 2 UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. kapittel 6 og bestemmelsene om tegning og innløsning i vpfl. § 4-9 første ledd og § 4-12 første ledd.

### § 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

#### 3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et aksjefond som hovedsakelig investerer i aksjemarkedet globalt. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon.

#### 3.2 Generelt om investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller innskudd i kredittinstitusjon:

|                               |                                        |                              |
|-------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| omsettelige verdipapirer      | <input checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |
| verdipapirfondsandeler        | <input checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |
| pengemarkedsinstrumenter      | <input checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |
| derivater                     | <input checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |
| innskudd i kredittinstitusjon | <input checked="" type="checkbox"/> ja | <input type="checkbox"/> nei |

Fondet kan, uavhengig av investeringsalternativene i dette punkt, besitte likvide midler.

Fondets plasseringer i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med disse vedtekter.

Plassering i andre verdipapirfond utgjør maksimalt 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Plassering i verdipapirfond som ikke er UCITS oppfyller betingelsene i vpfl § 6-2 annet ledd og utgjør samlet ikke mer enn 10 prosent av fondets eiendeler:

☒ ja ☐ nei

Verdipapirfond det plasseres i kan selv maksimalt investere 10 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler:

☒ ja ☐ nei

Fondets midler plasseres i pengemarkedsinstrumenter som normalt handles på pengemarkedet, er likvide og kan verdifastsettes til enhver tid:

☒ ja ☐ nei

Verdipapirfondet kan anvende følgende derivatinstrumenter: Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være: Gjelds- og pengemarkedsinstrumenter, egenkapitalinstrumenter, rente, valuta eller vekslingskurs, gjelds- og pengemarkedsindekser og egenkapitalindekser.

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

### 3.3 Krav til likviditet

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked i en EØS-stat, herunder et norsk regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF art 4 (1) nr 14 og børsloven § 3 første ledd.

☒ ja    ☐ nei

2. omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen.

☒ ja    ☐ nei

3. er opptatt til offisiell notering på en børs i et land utenfor EØS-området eller som omsettes i slikt land på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten.

☒ ja    ☐ nei

Børser eller regulerte markeder i hele verden er aktuelle. Det plasseres i velutviklede markeder og utviklingsmarkeder.

4. er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller marked som avkrysses i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må skje senest ett år fra tegningsfristens utløp

☒ ja    ☐ nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 3 over, dersom utstedelsen eller utstederen av instrumentene er regulert med det formål å beskytte investorer og sparemidler, og instrumentene er omfattet av vpfl § 6-5 annet ledd.

Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i dette punkt.

### 3.4 Plasseringsbegrensninger - fondets midler

Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-6 og 6-7 første, annet og fjerde ledd.

### 3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9.

### 3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan i samsvar med vpfl. § 6-11 og verdipapirfondforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Teknikkene er nærmere angitt i fondets prospekt.

## § 4 Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utdeles ikke til andelseierne.

## **§ 5 Kostnader**

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet. Grunnlaget for beregningen av forvaltningsgodtgjørelsen er fondets løpende verdi. Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og innskudd i kredittinstitusjon, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av opptjente ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrasket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Utover forvaltningsgodtgjørelsen kan følgende kostnader i tillegg dekkes av fondet:

1. transaksjonskostnader ved fondets plasseringer,
2. betaling av eventuelle skatter fondet illegges,
3. renter på låneopptak som nevnt i vpfl § 6-10 og
4. ekstraordinære kostnader som er nødvendige for å ivareta andelseiernes interesser, jf vpfl § 4-6 annet ledd.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes og belastes daglig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør inntil 0,45 prosent pro anno.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og eventuelle underfond utgjør maksimalt 0,45 prosent pro anno.

All godtgjørelse som mottas fra underfond skal tilfalle fondet.

## **§ 6 Tegning og innløsning av andeler**

Fondet er normalt åpent for tegning hver virkedag.

Fondet er normalt åpent for innløsning hver virkedag.

Fondet benytter svingprising. Nærmere informasjon om dette er angitt i fondets prospekt.

## **§ 7 Andelsklasser**

Fondet har ikke andelsklasser.



MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER FOR:

## KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

Dette produktet:

- ☒ fremmer bærekraft, men har ikke bærekraftige investeringer som formål
  - ☐ Investerer ikke i bærekraftige investeringer
  - ☒ Investerer delvis i bærekraftige investeringer
- ☐ har bærekraftige investeringer som formål

Har en referanseindeks blitt valgt for å for å oppnå miljø- eller sosiale egenskaper fremmet av fondet?

- ☐ Ja
- ☒ Nei

### BÆREKRAFTSRATING

FONDETS MSCI ESG-RATING: **BBB**

|     |    |   |     |    |   |     |
|-----|----|---|-----|----|---|-----|
| AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC |
|-----|----|---|-----|----|---|-----|

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: BBB

Dette finansielle produktet fremmer bærekraft. Bærekraftige investeringer fremmer økonomisk aktivitet som bidrar til å nå miljø- og sosiale mål, og som ikke er til vesentlig skade for disse målene. I tillegg kreves at de virksomheter det investeres i, følger god styringspraksis.



### Hvilke miljø- og sosiale egenskaper er fremmet av produktet?

KLP-fondene har retningslinjer for ansvarlige investeringer. Retningslinjene har som formål å sikre at KLP-fondene er ansvarlige investorer og eiere. Målet er å levere konkurransedyktig avkastning over tid, samtidig som vi integrerer bærekraft og samfunnsansvar. Retningslinjene innebærer blant annet at KLP-fondene integrerer ESG-faktorer (miljø, sosiale og virksomhetsstyring) i investeringsanalyser og beslutningsprosesser, utøver et aktivt eierskap og utelukker selskaper som rammes av kriteriene for ekskludering. Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og utelukkede selskaper på [klp.no](https://klp.no).

### Bærekraftsindikatorer som måler fondets bærekraftige egenskaper

1. MSCI ESG Rating måler eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av miljø-, sosiale- og selskapsstyringsrisikoer.
2. MSCI ESG Controversies varsler om involvering i kontroverser knyttet til fondets investeringer.
3. MSCI Global Compact Compliance varsler om potensielle brudd på FNs Global Compact prinsipper.
4. Fondets utøvelse av eierrettigheter gjennom stemmegivning på generalforsamlinger i investerte selskaper.
5. Karbonintensitet (WACI) måler fondets eksponering mot karbonintensive selskaper.



### Fondets investeringsstrategi og mål

Fondet er aktivt forvaltet og benytter en modellbasert metode for investeringer i mindre selskaper i globale markeder. Metoden bygger på observasjoner av historiske sammenhenger i aksjemarkedet. Fondet søker å utnytte faktorer som har gitt god risikostyrt avkastning, som vil kunne variere over tid. Fondets investeringsstrategi innebærer at kapitalen spres på mange selskaper og bransjer, med unntak for selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Fondets bærekraftsmål er å ha bedre ESG-rating og karbonintensitet enn indeksen. Fondets finansielle mål er å oppnå en avkastning som er lik eller bedre enn referanseindeksen, men med lavere risiko.

### Virkemidler fastsatt i investeringsstrategien for å fremme bærekraft

KLP skal ekskludere selskaper som knyttes til grove og/eller systematiske brudd på allment aksepterte normer for forretningsadferd. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge. Disse prinsippene omhandler menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon. KLP utelukker selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte- eller produktbaserte kriterier, samt aktsomhetsbaserte uttrekk. Les mer om hvilke selskaper vi ekskluderer på [klp.no](https://klp.no).

KLP-fondene følger opp selskaper ved høy bærekraftsrisiko og bruker eierskapet til å påvirke til samfunnsansvarlig virksomhetsstyring og bærekraftig verdiskaping. Les mer om vårt eierskap på [klp.no](https://klp.no).



## Overvåking av bærekraftsrisiko og god virksomhetsstyring

Fondets investeringer blir overvåket kontinuerlig for bærekraftsrisiko og brudd på KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Ved varsel om høy risiko eller brudd på retningslinjene blir fondets investeringer fulgt opp gjennom dialog, og eventuell utelukkelse av selskapet.

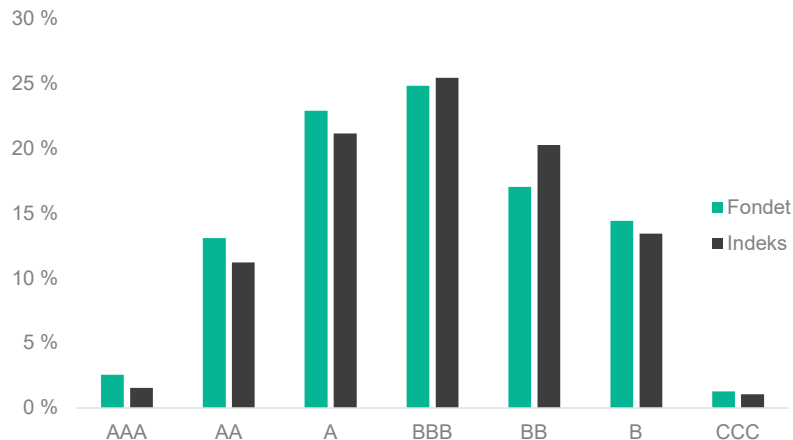
Selskapene er vurdert på styringsaspekter ved MSCI ESG Ratings ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

Fondet stemmer på alle generalforsamlinger så langt det er praktisk mulig. Retningslinjene for stemmegivning og hvordan fondet stemmer ligger tilgjengelig på [klp.no](http://klp.no).

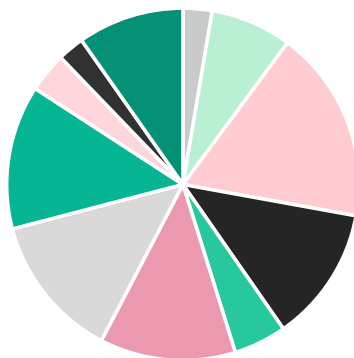


## Hvordan er fondet investert?

Fondets investeringsstrategi innebærer at kapitalen spres på mange selskaper og bransjer. ESG-rating forventes derfor i stor grad å ligne på referanseindeksen. Over- og undervekt mot indeks skyldes den aktive investeringsstrategien samt uttrekk av selskaper som følge av fondets bærekraftsstrategi. Oversikten under er per 31.12.2020 og vil variere over tid.

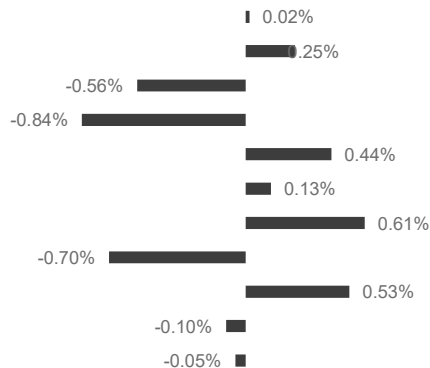


## Sektorfordeling



- Energi
- Materialer
- Industri
- Kapitalvarer
- Konsum
- Helsetjenester
- Finans
- Informasjonsteknologi
- Telekom
- Kraftforsyning
- Eiendom

## Over/undervekt mot indeks





## Uttrekk av selskaper som følge av bærekraftsrisiko

KLP utelukker selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Oversikten under viser antall utelukkede selskaper og hvor stor del av referanseindeksen som er ekskludert per 31.12.2020.

| Produktbaserte | Antall | Andel  |
|----------------|--------|--------|
| Alkohol        | 10     | 0.28 % |
| Pengespill     | 40     | 1.14 % |
| Kull           | 31     | 0.83 % |
| Oljesand       | 3      | 0.04 % |
| Tobakk         | 5      | 0.08 % |
| Fossil Energi  | 0      | 0.00 % |
| Våpen          | 5      | 0.33 % |
| Totalt         | 94     | 2.69 % |

| Adferdsbaserte                 | Antall | Andel  |
|--------------------------------|--------|--------|
| Andre etiske normer            | 9      | 0.14 % |
| Arbeidstakerrettigheter        | 0      | 0.00 % |
| Korrupsjon                     | 1      | 0.04 % |
| Menneskerettigheter            | 2      | 0.06 % |
| Miljø                          | 0      | 0.00 % |
| Rettigheter i krig og konflikt | 1      | 0.02 % |
| Totalt                         | 13     | 0.26 % |

## Fondets bruk av derivater

Derivater benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltaksjer og sikring av nærhet til referanseindeksen (lav tracking error)

Det skal ikke handles med finansielle instrumenter utstedt av ekskluderte selskaper eller med ekskluderte selskaper som underliggende, inkludert short-salg av selskapets verdipapirer. Fondet kan benytte derivater som indirekte gir eksponering mot ekskluderte selskaper. Det tillates kun brede og generelle derivater der ekskluderte selskaper og sektorer ikke er



## Tar fondet hensyn til investeringenes negative bærekraftseffekter?

☒ Ja

☐ Nei

Fondet utelukker selskaper med inntekt fra alkohol, pengespill, kull, oljesand, tobakk, og kontroversielle våpen. Fondet utelukker også selskapet som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet.



## Mer om KLP-fondene og bærekraftige investeringer

Mer informasjon om KLP-fondene finnes på vår hjemmeside [klp.no](https://klp.no)