



Andelseiere i KLP-fond

KLP Kapitalforvaltning AS
Et selskap i KLP-konsernet
Org.nr.: 968 437 666 Foretaksregisteret
Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Dronning Eufemias gate 10
Tlf: 55 54 85 00 Faks: 23 08 09 31
E-post: fond@klp.no
www.klp.no

Oslo 20.09.2022

Innkalling til andelseiermøte vedrørende endring av vedtektene til fondene:

KLP Framtid

KLP Lang Horisont

KLP Kort Horisont

Innledning

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS foreslår å endre vedtektene til verdipapirfondene KLP Framtid, KLP Lang Horisont og KLP Kort Horisont. Forslagene fremmes på bakgrunn av en fornyet vurdering av plasseringene til KLP Framtid, som er ett av to underliggende fond i KLP Lang Horisont og KLP Kort Horisont. Styret ser behov for å gjøre tilpasninger i KLP Framtids plasseringer. Endringene medfører behov for å foreta vedtektsendringer i KLP Framtid i forkant av endringen av fondenes plasseringer. Gjennomføringen av endringen vil bli kunngjort på selskapets hjemmesider, men en oppsummering fremkommer lenger ned i dette brevet.

For å sikre god sammenheng mellom vedtektene til KLP Framtid og KLP Lang Horisont og KLP Kort Horisont, fremmes det også mindre tilpasninger til disse fondspakkenes vedtekter.

Hvis du som andelseier ikke har noen innvendinger til de foreslåtte endringene trenger du ikke foreta deg noe eller du kan gi fullmakt til å stemme for forslaget ved å benytte vedlagte fullmakt.

Bakgrunn

Fondspakken KLP Framtid ble etablert i 2016 og har siden oppstart gitt en gjennomsnittlig årlig avkastning på 8,7 prosent (pr 8/9/22). KLP Framtid skal være tilpasset behovene for en typisk norsk investor, og det er ment å kunne være det eneste fondet en slik person trenger å eie for å foreta langsiktig sparing i aksjefond. Fondet investerer i Norge/Norden og internasjonalt gjennom plasseringer i andre av KLPs aksjefond, og gir dermed en bred og diversifisert plassering i aksjemarkedet.

Fra tid til annen er det naturlig å gjennomgå fondets plassering av midler i andre fond (allokering) for å vurdere om det bør gjøres justeringer av allokeringen basert på ny kunnskap. En slik gjennomgang har blitt gjort i 2022, og det foreslås på denne bakgrunn en del endringer i plasseringene.

Fondenes formål forblir uendret, og de skal fortsatt være tilpasset en typisk norsk investor som ønsker kun ett fond for langsiktig aksjefondssparing.

Endringer i vedtekter

Verdipapirfondloven § 6-6, 3. ledd begrenser i utgangspunktet verdipapirfond fra å ha mer enn 20 prosent av sine midler plassert i ett annet verdipapirfond. KLP Framtid har unntak fra bestemmelsen, med anledning til å plassere opp til 25 prosent av sine midler i ett verdipapirfond. Grensen ble opprinnelig tilpasset en regional fordeling av fondets midler på flere fond enn det som blir aktuelt fremover. De foreslåtte allokeringssendringene innebærer plassering kan foretas i færre verdipapirfond. Det gir behov for å kunne plassere betydelig mer enn 25 prosent i ett enkelt fond.

I stedet for å sette grensen på et nivå nært den nye største enkeltpasseringen i fondet forventes å bli, foreslår styret at den aktuelle grensen settes til 100 % av fondets eiendeler, dvs. at maksimumsbegrensningen på hvor mye av fondet som kan plasseres i andre fond reelt sett oppheves. Erfaringen fra årets gjennomgang viser at endringer i markedsforhold og markedsstrukturer kan gi behov for å foreta endringer i fondets allokeringer for å sikre at denne er i tråd med fondets formål også i fremtiden. For å unngå forsinkelser i fondets tilpasninger foreslås det å løfte grensen til 100 prosent. Opphevelse av begrensningen vil ikke i seg selv øke risikoen i fondet.

Videre foreslås det å ta inn et nytt avsnitt under punkt 3.4 som tydeliggjør underfondenes plasseringsbegrensninger. Under punkt 3.5 har vi tatt bort en referanse til vpfl § 6-8 som ikke er relevant. Tilsvarende endringer foreslås i de likelydende punktene i vedtektene til KLP Kort Horisont og KLP Lang Horisont.

Nedenfor er listet opp endringene som foreslås gjort i vedtektene:

Fond	Ref	Tidligere tekst	Ny tekst
KLP Framtid	3.4	Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, 3. ledd på følgende måte: Fondets plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett verdipapirfond (underfond) kan utgjøre inntil 25 % av fondets eiendeler.	Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, 3. ledd på følgende måte: Fondets plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett verdipapirfond (underfond) kan utgjøre inntil 100 % av fondets eiendeler. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med de relevante plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, § 6-7, § 6-8 eller § 6-12, slik det fremkommer av underfondenes vedtekter, enten direkte eller gjennom investering i andre underfond som tilfredsstillende de aktuelle bestemmelsene for underfondene .
KLP Framtid	3.5	Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-9, 1. ledd, 3. pkt. på følgende måte: Fondets eierandel i ett verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-8, § 6-9 eller § 6-12, enten direkte eller gjennom investering i underfond som tilfredsstillende de nevnte bestemmelser.	Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-9, 1. ledd, 3. pkt. på følgende måte: Fondets eierandel i ett verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9 eller § 6-12, enten direkte eller gjennom investering i underfond som tilfredsstillende de nevnte bestemmelser.
KLP Kort Horisont	3.4	Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, 3. ledd på følgende måte: Fondets plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett verdipapirfond (underfond) kan utgjøre inntil 85 % av fondets eiendeler.	Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, 3. ledd på følgende måte: Fondets plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett verdipapirfond (underfond) kan utgjøre inntil 100 % av fondets eiendeler. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med de relevante plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, § 6-7, § 6-8 eller § 6-12, slik det fremkommer av underfondenes vedtekter, enten direkte eller gjennom investering i andre underfond som tilfredsstillende de aktuelle bestemmelsene for underfondene .
KLP Kort Horisont	3.5	Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-9, 1. ledd, 3. pkt. på følgende måte: Fondets eierandel i ett verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-8, § 6-9 eller § 6-12, enten direkte eller gjennom investering i underfond som tilfredsstillende de nevnte bestemmelser.	Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-9, 1. ledd, 3. pkt. på følgende måte: Fondets eierandel i ett verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9 eller § 6-12, enten direkte eller gjennom investering i underfond som tilfredsstillende de nevnte bestemmelser.
KLP Lang Horisont	3.4	Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, 3. ledd på følgende måte: Fondets plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett verdipapirfond (underfond) kan utgjøre inntil 70 % av fondets eiendeler.	Verdipapirfondets beholdning av finansielle instrumenter skal ha en sammensetting som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, 3. ledd på følgende måte: Fondets plassering i verdipapirfondandeler tilhørende ett verdipapirfond (underfond) kan utgjøre inntil 100 % av fondets eiendeler. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med de relevante plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6, § 6-7, § 6-8 eller § 6-12, slik det fremkommer av underfondenes vedtekter, enten direkte eller gjennom investering i andre underfond som tilfredsstillende de aktuelle bestemmelsene for underfondene .
KLP Lang Horisont	3.5	Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-9, 1. ledd, 3. pkt. på følgende måte: Fondets eierandel i ett verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-8, § 6-9 eller § 6-12, enten direkte eller gjennom investering i underfond som tilfredsstillende de nevnte bestemmelser.	Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-9, 1. ledd, 3. pkt. på følgende måte: Fondets eierandel i ett verdipapirfond kan utgjøre inntil 100 prosent. Underfondenes plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9 eller § 6-12, enten direkte eller gjennom investering i underfond som tilfredsstillende de nevnte bestemmelser.

Om planlagte endringer i allokeringen

Basert på de analysene som er foretatt har styret kommet til at følgende allokeringendringer bør gjøres i KLP Framtid for å ivareta fondets avkastnings- og risiko egenskaper på best mulig måte i fremtiden:

- KLP Framtid har i dag 20% av sine midler plassert i aksjer notert på Oslo Børs. Dette foreslås endret til 15%
- Aksjeeksponering utenfor Norge konsentreres til indeksfond og gis markedsvekt, dette gjelder globale aksjer (i både store og små selskaper) i utviklede markeder, samt aksjer i fremvoksende markeder. I dag avviker fondet noe fra markedsvekt pr region
- 30% av den globale aksjeeksponeringen i utviklede markeder valutasikres, i dag er 50% av denne eksponeringen valutasikret

Nærmere informasjon om gjennomføringen av endringene vil bli kunngjort av selskapet på klp.no.

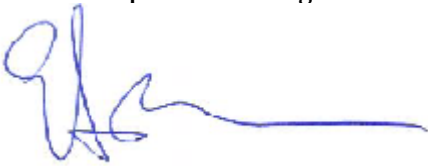
Andelseiermøte

Det holdes andelseiermøte **12.10.2022 kl. 14:00 hos KLP i Dronning Eufemias gate 10 i Oslo.**

Som andelseier kan du stemme i møtet eller ved å gi fullmakt.

Fullmaktsskjema ligger vedlagt. Utfylt og signert skjema sendes inn til fond@klp.no innen 07.10.2022.

Med vennlig hilsen
for KLP Kapitalforvaltning

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'S' followed by a long horizontal line.

Ståle Øksnes

Vedlegg:

1: Påmelding/fullmakt

Påmelding / fullmakt til andelseiermøte vedrørende endring av fondspakker:

Vedlegg 1; Påmelding / fullmakt

Jeg ønsker å delta på andelseiermøtet

Jeg gir fullmakt til KLP Kapitalforvaltning å stemme for foreslått endring i vedtektene

Jeg stemmer imot forslaget til vedtektsendringer

Sted/dato: _____

Signatur: _____

Navn: _____

Evt selskap/organisasjon: _____