



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 06.11.2018**

Vår ref.: soe

# Endringer i vedtekter for verdipapirfond

## Innkalling til andelseiermøte om endringer i vedtekter for verdipapirfond

- Gjelder følgende verdipapirfond:

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

KLP AksjeAsia Indeks I

KLP AksjeAsia Indeks II

KLP AksjeAsia Indeks III

KLP AksjeAsia Indeks IV

KLP AksjeEuropa Indeks I

KLP AksjeEuropa Indeks II

KLP AksjeEuropa Indeks III

KLP AksjeEuropa Indeks IV

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II

KLP AksjeGlobal Indeks I

KLP AksjeGlobal Indeks II

KLP AksjeGlobal Indeks III

KLP AksjeGlobal Indeks IV

KLP AksjeGlobal Indeks V

KLP AksjeGlobal LavBeta I

KLP AksjeGlobal LavBeta II

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II

KLP AksjeNorden Indeks

KLP AksjeNorge

KLP AksjeNorge Indeks

KLP AksjeNorge Indeks II

KLP AksjeUSA Indeks II

KLP AksjeUSA Indeks III

KLP AksjeUSA Indeks IV

KLP AksjeUSA Indeks USD

KLP Aksje Verden Indeks

KLP Framtid

KLP FRN

KLP Kort Horisont

KLP Kort Stat

KLP Kredittobligasjon

KLP Lang Horisont

KLP Nåtids

KLP Obligasjon 1 år

KLP Obligasjon 3 år

KLP Obligasjon 5 år

KLP Obligasjon Global I

KLP Obligasjon Global II

KLP Pengemarked

KLP Statsobligasjon

## I. Hva betyr dette for meg som andelseier og hva trenger jeg å gjøre?

Endringene som planlegges er av teknisk karakter, knyttet til hvordan kostnader, som oppstår i fondene ved tegning og innløsning, blir dekket av de andelseierne som har foretatt tegningen eller innløsningen. Forslaget innebærer **ingen endring i hvordan fondenes midler plasseres**.

Nedenfor forklarer vi nærmere om bakgrunnen for endringene og hvilke konkrete endringer i vedtektene som foreslås av selskapets styre. **Etter lov om verdipapirfond tilligger det fondenes andelseierne å ta stilling til alle endringer i vedtektene. Du trenger imidlertid ikke å foreta deg noe i denne saken hvis du slutter deg til endringene eller ikke har noe syn på saken.** Dersom du skulle være mot endringene eller ha behov for ytterligere informasjon, ber vi deg om å ta kontakt med oss, eller møte på andelseiermøtet.

## II. Bakgrunn

Når et fond får innskudd eller uttak fra andelseiere må fondet kjøpe eller selge verdipapirer og/eller andre typer finansielle instrumenter. Dette er nødvendig for å eksponere nye midler i verdipapirmarkedene, alternativt for å skaffe likviditet til å utbetale innløsningsbeløpet. Ved slike kjøp eller salg av finansielle instrumenter oppstår det i mange tilfeller transaksjonskostnader for fondene. For at andelseierne i et fond skal behandles rettferdig skal andelseierne som forårsaker transaksjoner i fondene som følge av tegning eller innløsning dekke kostnadene forbundet med fondets tilhørende kjøp eller salg av finansielle instrumenter. I dag ivaretas dette ved at fondet mottar et tegnings- eller innløsningsgebyr tilsvarende den gjennomsnittlige kostnaden som påføres fondet ved kjøp eller salg av finansielle instrumenter.

Fondenes tegnings- og innløsningsgebyrer er regulert gjennom fondenes vedtekter og prospekter, hvor det er fastsatt maksimalsatser for gebyrene. I fondenes nøkkelinformasjonsdokumenter fremkommer størrelsen på gebyrene som faktisk blir belastet. For fond som plasserer midler i norske pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner belastes i dag ikke tegnings- eller innløsningsgebyrer, fordi kostnadene er svært begrenset. For transaksjoner under 1 million kroner i andre typer fond har forvaltningsselskapet, som følge av markedsmessige vurderinger, hittil valgt å dekke gebyrene. Blant annet som følge av endringer i hvordan KLP-fond nå selges via andre banker, vil en videreføring av dagens ordning kunne medføre en uheldig forskjellsbehandling av andelseiere i KLP-fond hvis dagens praksis videreføres.

Kostnadene for kjøp og salg av finansielle instrumenter har kommet ned de siste årene. I våre globale aksjefond utgjør kostnaden ved kjøp av verdipapirer i dag 0,10% av transaksjonsbeløpet. Det betyr at et tegning av fondsandeler for 10.000 kroner isolert sett vil medføre en kostnad i fondet på 10 kroner. Kostnadene mellom de ulike fondene varierer noe, men ingen fond har pr i dag en kostnad som overstiger 0,25% av transaksjonsbeløpet.

## III. Svingprising

For å gjøre tegnings- og innløsningsprosessen enklest mulig for kunder og sikre likebehandling gjennom alle salgskanaler, ønsker vi å følge det som flere andre ledende aktører i fondsbransjen allerede har gjort, ved å innføre såkalt svingprising. Dette er en ny måte å ta hensyn til fondets kostnader ved tegning og innløsning. Svingprising medfører at fondets andelsverdi justeres marginalt opp på dager hvor fondet må foreta nye investeringer som følge av netto tegning i fondet, dvs. når summen av tegninger overstiger summen av innløsninger. I motsatt fall, ved netto innløsning, justeres fondets kurs marginalt ned. Justeringen sikrer at fondet får tilført midler fra andelseiere som foretar transaksjoner tilsvarende fondets netto transaksjonskostnader. Andelseiere som ikke gjør transaksjoner vil ikke bli påført kostnader som følge av svingprising.

Eksempel: Hvis et fondet har en andelsverdi på 2 500 kroner før sving og svingfaktoren (kostnaden) settes til 0,10%, endres prisen til 2 502,50 kroner hvis summen av tegninger er positiv. Skulle summen av transaksjoner være negativ, svinges andelsverdien til 2 497,50 kroner. Neste dag, hvis det ikke er transaksjoner eller markedsbevegelser, vil kursen være 2 500 kroner igjen.

Hvor mye kursen svinges avhenger av hvor store transaksjonskostnader som vil utløses ved at man investerer midler i fondet eller tar ut midler fra fondet, og omtales som fondets svingfaktor. Transaksjonskostnader vil f.eks. være:

Kurtasje til megler  
Transaksjonskostnader som depotbanken tar for å gjennomføre betalinger eller veksle penger  
Skatter eller avgifter som transaksjonene utløser  
Andre kostnader knyttet til handel av aksjer, obligasjoner og derivater

For noen fond vil det kunne være forskjell mellom kostnadene tilknyttet det å investere midler i fondet og det å ta ut midler fra fondet. For disse fondene vil det være en ulik svingfaktor for dager med netto tegning og dager med netto innløsning i fondet.

Svingfaktorene vil bli offentliggjort på våre nettsider når vi innfører svingprising. Svingfaktorene vil bli fulgt opp løpende for at de skal samsvare med det som er det gjennomsnittlige kostnadsbildet for transaksjoner i de ulike fondene til enhver tid.

KLP-fondene vil benytte full-sving. Full-sving betyr at man svinger kursen i fondet *hver dag* det er andelstransaksjoner. Full-sving øker likebehandlingen mellom andelshavere.

En konsekvens av svingprising vil være at den offisielle andelsverdien til fondene vil variere noe mer enn i dag. Fondene kan dermed fremstå som marginalt mer risikofylte, selv om det ikke gjøres endringer i hvordan fondenes midler plasseres.

#### **IV. Konkret forslag til justering av vedtektene**

I vedlagte (vedlegg 1) tabell beskrives hvilke justeringer som foreslås i vedtektene for de aktuelle fondene.

Eksisterende vedtekter inngår i fondenes prospekter som ligger tilgjengelig på: <https://www.klp.no/>. Ønskes en skriftlig utgave av vedtektene, kan dette fås ved henvendelse til KLP Kapitalforvaltning.

#### **V. Rett til gebyrfri innløsning**

I henhold til loven har andelseierne rett til gebyrfri innløsning inntil fem dager før vedtektsendringene trer i kraft. Nærmere opplysninger om dette vil bli lagt ut på fondssidene klp.no når Finanstilsynet har godkjent endringen.

#### **VI. Om vedtektsendingsprosessen**

I henhold til lovverket skal andelseierne i fondene kalles inn til andelseiermøte med minst to ukers varsel. For at vedtektsendringen skal godkjennes av andelseiermøtet, må minst 75% av de fremmøtte (fysisk eller ved fullmakt) stemme for endringen. Hver andelseier har en stemmevekt i forhold til sin andel av fondet.

Etter godkjenning i andelseiermøtet skal Finanstilsynet endelig godkjenne endringen. Etter at Finanstilsynet har godkjent endringen, vil vi orientere andelseierne om gebyrfri innløsning og dato for ikrafttredelse av vedtektsendringene på fondssidene på klp.no. Med forbehold om andelseiermøtets og Finanstilsynets godkjenning antar vi at endringen vil tre i kraft i løpet av første kvartal 2019.

I vedtektsendingsperioden (fra andelseiermøtet til vedtektsendringene gjennomføres) vil det ligge informasjon om prosessen, herunder forslag til nye vedtekter, på fondssidene på klp.no.

#### **VII. Andelseiermøte**

Det holdes andelseiermøte **22. november 2018 kl. 14.00** hos KLP Kapitalforvaltning AS i Dronning Eufemias gate 10, Oslo.

Som andelseier kan du stemme ved fremmøte eller ved å gi fullmakt. Fullmaktsskjema ligger vedlagt (vedlegg 2). Fullmaktsskjema kan medbringes, sendes inn pr post, fax eller lastes opp gjennom kontaktskjema på klp.no. Fullmakter som sendes inn må være mottatt senest i løpet av 19. november 2018.

Med vennlig hilsen  
for KLP Kapitalforvaltning

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

Ståle Øksnes

Vedlegg



Vedlegg 2:

---

Påmelding / fullmakt til andelseiermøte:

Jeg er andelseier i følgende verdipapirfond:

_____	_____
_____	_____
_____	_____

Jeg ønsker å delta på andelseiermøtet

Jeg gir fullmakt til KLP Kapitalforvaltning å stemme for foreslåtte endringer i vedtektene

Sted/dato: \_\_\_\_\_

Signatur: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_