

Prospekt

for

Likviditetsfondet

FIRST Liquidity

Organisasjonsnummer: 920766323

ISIN: NO0010822133

FF FIRST FONDENE

1. Opplysninger om forvaltningsselskapet:

FIRST Fondene AS
Munkedamsveien 45E
0250 Oslo

Foretaksnummer: 994832107
Stiftelsesdato: 23.11.2009
Godkjenning: 04.08.2010
Aksjekapital: 609.000,-

Aksjonærer:

Atle Investment Management AB (66,00%)
Ansatte (33,69%)
FIRST Fondene AS (0,31%)

Forvaltningsselskapets styre:

Styreformann:
Gustav Erik Thor Ohlsson (aksjonærvalgt)

Styremedlemmer:
Nils Petter Hollekim (andelseiervalgt)
Berit Lid Scharff (andelseiervalgt)
Morten Berg (aksjonærvalgt)
Gwendolyn Jean Sandberg (aksjonærvalgt)

Varamedlemmer:
Torkjell Johan Nilsen (aksjonærvalgt)
Oskar Walter Hörnell (aksjonærvalgt)
Vicki Wold Mikkelsen (andelseiervalgt)

Administrerende Direktør:

Erik Haugland
Kulsrudjordet 3
2022 Gjerdrum

Lønn til adm. dir. utgjør kr 1.750.000,- pr. år med tillegg av resultatavhengig bonus.

Depotmottaker:

Danske Bank
Søndre gate 13-15
7011 Trondheim
Foretaksnr. 977 074 010
Hovedvirksomhet: Bank og andre finansielle tjenester.

Revisor:

Deloitte Norge
Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

Utkontraktering:

Selskapet har inngått avtale om utkontraktering med følgende selskaper innenfor nærmere angitte tjenesteområder:

Leverandør	Tjenesteområde
BDO AS	Økonomi og regnskapstjenester
Intility AS	Drift av IKT-tjenester
Centevo AB	Programvare og drift av porteføljesystem, tjenester knyttet til andelseierregister, fondstransaksjoner og kundeportal for rapportering
Confluence Technologies	Programvare og drift av system for risikostyring
Distributører: banker, verdipapirforetak og fondsforvaltningsselskap	Salg og markedsføring av FIRST fond

FIRST Fondene AS forvalter følgende verdipapirfond:

FIRST Global Focus
FIRST Nordic Real Estate
FIRST Veritas
FIRST Impact
FIRST Opportunities
FIRST AllWeather
FIRST High Yield
FIRST High Yield (SEK)
FIRST Yield
FIRST Liquidity

2. Opplysninger om verdipapirfondet FIRST Liquidity

FIRST Liquidity er et nasjonalt likviditetsfond med lav risiko i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjon.

Investeringsstrategi:

FIRST Liquidity er et likviditetsfond som søker å oppnå høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsmandat. FIRST Liquidity vil bestå av andeler i ett eller flere norske likviditetsfond som tilfredsstiller VFFs definisjon av et likviditetsfond. Sammensetningen av fond baseres på en vurdering av den makroøkonomiske situasjonen samt vurdering av kredittrisiko i markedene og de ulike aktuelle likviditetsfondene. Likviditetsfond som inngår i FIRST Liquidity vil kun inneholde rentepapirer med gjenværende løpetid på maksimalt 1 år samt at disse rentepapirene er denominert i NOK. Videre skal rentepapirene (utsteder eller papiret selv) ha en rating på minimum BBB- («Investment Grade»).

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke gjennom godkjente vedtekter fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 3. ledd på følgende måte:

Fondet kan plassere inntil 100% i ett fond.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan anvende derivater. Forventet risiko og forventet avkastning på likviditetsfondet sin underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

FIRST Liquidity plasserer for tiden alle sine midler i KLP Likviditet.

Fondet har ingen referanseindeks.

Ansvarlig porteføljeforvalter: Henry Grepstad.

Fondets startdato: 12. september 2018.

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.

Risiko:

Fondet kjennetegnes av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). For oppdatert informasjon knyttet til risiko henviser vi til fondets nøkkelinformasjon. **Derivater:**

Fondet benytter seg ikke av derivater, men fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan anvende derivater for effektiviserings- og sikringsformål. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene.

Finansiell giring:

Fondet benytter ikke finansiell giring.

Kostnader:

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet er inkludert i forvaltningshonoraret, med unntak av; transaksjonsdrevne kostnader, betaling av skatter, renter på kortsiktig låneopptak etter verdipapirfondloven § 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.

Det påløper ikke kostnader ved tegning og innløsning i fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 0,15 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

For utfyllende informasjon om kostnadene, se fondets vedtekter § 5.

Tegning- og innløsning:

Tegning/innløsning må være mottatt innen kl. 08:30 for at første kursberegning etter tegningen/innløsningen skal bli lagt til grunn. Tegnings- og innløsningskurser kunngjøres hver bankdag på forvalter sin hjemmeside. Oppgjørstid ved innløsning er normalt 2-3 virkedager.

Fondets verdi:

Fondets verdi beregnes hver bankdag. 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, 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. Fondene er stengt for kursfastsettelse, tegning og innløsning på norske helligdager og når børsene i mer enn 50% av fondenes investeringsunivers er stengt. Helligdagskalenderen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og viser hvilke dager de enkelte fond er stengt ut over norske helligdager.

Suspensjon av innløsningsretten:

Ved stengning av børs eller lignende ekstraordinære forhold, samt i tilfeller der det er berettiget ut fra hensynet til andelseiernes interesser kan forvaltningsselskapet med Finanstilsynets samtykke helt eller delvis utsette verdiberegningen og utbetalingen av innløsningskrav.

Mer informasjon:

Årsregnskap for fondet avlegges per 31. desember og offentliggjøres innen april måned hvert år. Halvårsrapport offentliggjøres innen august hvert år. Årsrapport, halvårsrapport og månedsrapport kan bestilles vederlagsfritt hos FIRST Fondene AS og hos fondets distributører. FIRST Fondene AS kan også kontaktes dersom ytterligere opplysninger ønskes.

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.firstfondene.no

3. Skatteregler

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i FIRST Fondene. Skattereglene er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endring i fremtiden.

For fondet:

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

For andelseier:

For fond med aksjeandel på mindre enn 20 prosent (rentefond) skatlegges utdeling og realisasjon som renteinntekt.

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.

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.

4. Andelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i en eller flere av fondets klasser som svarer til vedkommende sin andel av det totale antall utstedte fondsandeler. Hver andel i verdipapirfondet gir lik rett i fondet. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter, jfr. Lov om Verdipapirfond §4-12 (2).

Føring av andelseierregister for fondet ivaretas av forvaltningsselskapet i et system levert av Centevo AB, Rådhusgata 4, 01051 Oslo. Andelen vil være registrert på andelshavers navn. En forvalter (nominee) kan føres inn i andelseierregisteret i stedet for andelseieren, dersom Forvaltningsselskapet har godkjent forvalteren. Forvalteren fører eget underregister over andeler for sine kunder.

Med samtykke fra Finanstilsynet 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 overensstemmelse 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.

5. Integrering av bærekraftsrisiko

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.

FIRST Liquidity plasserer for tiden alle sine midler i KLP Likviditet. 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 bærekraftsrisikoen på fondets avkastning er usikker, spesielt på kort sikt. Verdsettelsen av verdipapirer påvirkes av mange forhold hvor bærekraftsrisiko kun er ett av elementene.

For andelseierne 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.

6. Styrets ansvar

Forvaltningsselskapets styre er ansvarlig for at prospektet fyller kravene i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 21. desember 2011 nr. 1467 med hjemmel i lov 25. november 2011 nr. 44 om verdipapirfond.

Styret i FIRST Fondene AS erklærer herved at prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Dato for siste oppdatering: 29.12.2025.

Vedtekter for verdipapirfondet FIRST Liquidity

Fondet er en egen juridisk enhet med selvstendige vedtekter som regulerer fondets drift. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet.

§ 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Verdipapirfondet FIRST Liquidity forvaltes av forvaltningsselskapet FIRST Fondene 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 Nasjonalt fond

Fondet er et nasjonalt fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike følgende plasseringsregler i vpfl kapittel 6:

§ 6-2 for verdipapirfondsandeler ☒

§ 6-3 for pengemarkedsinstrumenter | |

§ 6-5 krav til likviditet | |

§ 6-6 plasseringsbegrensninger ☒

§ 6-7 unntak fra plasseringsbegrensningen | |

§ 6-9 eierandel hos utsteder |

§ 3 Regler for plassering av verdipapirfondets midler

3.1 Fondets investeringsområde og risikoprofil

Fondet er et likviditetsfond med lav risiko i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjon. Fondet midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen hovedsakelig plasseres i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av forholdsvis lav svingningsrisiko (volatilitet). Fondets risikoprofil 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	☐ ja	☒ nei
verdipapirfondsandeler	☒ ja	☐ nei
pengemarkedsinstrumenter	☐ ja	☒ nei
derivater	☐ ja	☒ nei
innskudd i kredittinstitusjon	☐ ja	☒ nei

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

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

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 30 prosent av fondets eiendeler:

☐ ja ☒ nei

Ved plassering av mer enn 30 % av verdipapirfondets midler i fond som ikke er UCITS, er det et krav at disse er norske nasjonale (non-UCITS) fond og er likviditetsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Inntil 100 % av fondets midler kan plasseres i étt eller flere norske nasjonale fond.

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

☒ ja ☐ nei.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen vil plassere sine midler som følger:

omsettelige verdipapirer	☒ ja	☐ nei
verdipapirfondsandeler	☐ ja	☒ nei
pengemarkedsinstrumenter	☒ ja	☐ nei
derivater	☒ ja	☐ nei
innskudd i kredittinstitusjon	☒ ja	☐ nei

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

☒ ja ☐ nei

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan anvende følgende derivatinstrumenter: Opsjoner, terminer og bytteavtaler. Underliggende til derivatene vil være finansielle instrumenter som angitt over, finansielle indekser samt rente, valuta, eller vekslingskurs.

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

3.3 Krav til likviditet

Verdipapirfondet oppfyller betingelsene om krav til likviditet i vpfl § 6-5 ved at fondets midler er plassert i likvide midler og norske likviditetsfond som igjen 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

4. er nyutstedte dersom et vilkår for utstedelse er at det søkes om opptak til handel på børs eller

marked som avkrysset i punktene 1 til 3 over. Opptak til handel må skje senest ett år fra tegningsfristens utløp

☒ja ☐nei

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

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond som igjen kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 – 4 over.

Fondets midler plasseres i norske likviditetsfond hvor inntil 10 prosent av midlene 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.

Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 3. ledd på følgende måte:

Fondet kan plassere inntil 100 % i ett fond.

For øvrig vil likviditetsfondene fondet plasserer midler i til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningene i vpfl § 6-7 første, annet og fjerde ledd.

Likviditetsfondene fondet plasserer midler i vil videre ha adgang til å fravike plasseringsbegrensningene etter vpfl § 6-6 og § 6-7, 3. ledd på følgende måte:

Det kan plassere inntil 100 % av fondets eiendeler i én og samme utstedelse av omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av den norske stat.

3.5 Plasseringsbegrensninger – eierandel hos utsteder

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med plasseringsbegrensningen etter vpfl § 6-9. Dette vil også gjelde for alle likviditetsfond som fondet plasserer midler i.

3.6 Teknikker for effektiv porteføljeforvaltning

Verdipapirfondet kan ikke i samsvar med vpfl § 6-11 og verdipapirfondsforskriften § 6-8 benytte teknikker for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning.

§ 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 ilegges,
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 daglig og belastes månedlig.

Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet. Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 0,15 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør maksimalt 0,3 prosent pro anno.

§ 6 Tegning og innløsning av andeler

Fondet er normalt åpent for tegning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner: NOK 100.000,-

Fondet er normalt åpent for innløsning alle dager hvor Oslo Børs er åpen.

§ 7 Andelsklasser

Fondet har ikke andelsklasser.

SFDR pre-kontraktuelle opplysninger

Mal for opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Verdipapirfondet FIRST Liquidity **LEI-nummer:** 254900RGROURZVGD816

Produktet fremmer miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, har god foretaksstyring. **EUs taksonomi** er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.



Har dette finansielle produktet et mål om bærekraftige investeringer?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nei
☐ Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et miljømål : ____ % ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☐ I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper , og selv om det <u>ikke</u> har som mål en bærekraftig investering, vil det ha en minsteandel på 0 % av bærekraftige investeringer ☐ med et miljømål I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessige bærekraftige i samsvar med Ets taksonomi ☐ med et miljømål I økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med ____ ☐ med et sosialt
☐ Det vil foreta et minimum av bærekraftige investeringer med et sosialt mål : ____ %	☒ Det fremmer miljøegenskaper/sosiale egenskaper, men vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer

Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Dette finansielle produktet er et fond i fond basert på fondet KLP Likviditet. Det som følger videre i dokumentet er basert på informasjon fra KLP Likviditet.

KLP Likviditet fremmer blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.

Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter herunder helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene fremmes først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap. Aktivt eierskap utøves hovedsakelig gjennom dialog ettersom investeringer i obligasjoner ikke gir stemmerett på generalforsamlinger. Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

**Bærekrafts-
indikatorer** måler
hvordan de
bærekraftige
målene for dette
finansielle
produktet oppnås

● Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Følgende bærekraftsindikatorer benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper:

- Principle Adverse Impact (PAI) indikatorer nærmere beskrevet nedenfor
- Andel av inntekter fra aktiviteter i tråd med EU-taksonomien samt andel av selskapenes investeringsutgifter (CapEx) og driftsutgifter (OpEx) knyttet til EU-taksonomiaktiviteter
- MSCI ESG Rating som måler eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og er ledsaget av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



**De viktigste
negative
konsekvensene**
de mest betydelige
negative kon-
sekvensene av
investeringsbeslutn-
inger for bære-
kraftsfaktorer på
området
miljøspørsmål, mål,
sosiale spørsmål
og personal-
spørsmål samt
spørsmål knyttet til
respekt for
mennes-
kerettigheter og
bekjempelse av
korruptjon og
bestikkelser.

Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer?

X

Ja

Måten dette hensyntas på er dels ved eksklusjon av selskaper 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. I tillegg bruker KLP KF dels aktiv eierskapsutøvelse til å påvirke selskapene til å redusere sin negative påvirkning. KLP KF benytter eksterne dataleverandører som har data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

Nei



Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

God foretaksstyring omfatter forsvarlige ledelsesstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet pengemarkedsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har svært lav renterisiko og lav kreditt risiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

- **Hvilke forpliktende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge investeringer med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Miljøegenskapene og de sosiale egenskapene som fondet fremmer blir i utgangspunktet bestemt av aktivitetene til selskapene som inngår i referanseindeksen og av føringene for fondets investeringsunivers og investeringsbegrensninger nedfelt i fondets prospekt med vedtekter. Bindende føringar følger også av KLP KFs eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor. Disse eksklusjonene skal sikre at det ikke blir plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. I tillegg er øvrige deler av KLP-fondenes retningslinje som ansvarlige investor bindende for alle KLP-fond.

Les mer om hvilke selskap vi ekskluderer på klp.no/om-klp/samfunnsansvar/hva-vi-ikke-investerer-i.

- **Hva er det forpliktende minste antallet for å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før anvendelsen av denne investeringsstrategien?**
- **Hvilke retningslinjer gjelder for å vurdere god foretaksstyring i de foretakene som det er investert i?**

KLP KF har ikke forpliktet seg til å redusere omfanget av investeringer i fondet

KLP-fondene har retningslinjer for ansvarlige investeringer, som bygger på:

- FNs veiledende prinsipper for ansvarlige næringsliv og menneskerettigheter
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse
- Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES)

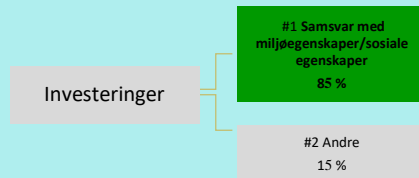
Når det gjelder god styringspraksis forventer KLP KF at styret og ledelsen i de selskapene fondet har plassert midler i skal ha høy grad av etikk og integritet og en tydelig definert ansvars- og rollefordeling. Vi forventer at selskapene styres i tråd med krav til god eierstyring og selskapsledelse som forankret i retningslinjene og prinsippene over. De skal ha klare mål, strategier og risikoprofil for virksomheten og sørge for at verdiskapingen skjer på en bærekraftig måte. Alle aksjonærer skal behandles likt. Det er også viktig at selskapene har forsvarlige forvaltningsstrukturer og fører en ansvarlig og resultatbasert godtgjørelsespraksis.

Les mer om hvordan vi arbeider for god styringspraksis på klp.no/om-klp/samfunnsansvar/ansvarlig-investor-og-eier.



Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette er hovedsakelig kontanter, og siden fondet har mulighet for å ha opptil 20 % i kontanter så er investeringer i samsvar med miljø/sosiale egenskaper satt til 80 %.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker:

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

- **Investerings-utgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Fondet har ikke bærekraftige investeringer som formål, men vil gjøre investeringer som fremmer miljø-og/eller sosiale egenskaper. Dette er likevel ikke til hinder for at bærekraftige investeringer kan være en del av fondet. Fondet planlegger å ha en minsteandel på 85% av investeringer som brukes til å oppnå miljø- og/eller sosiale egenskaper som fremmes av fondet. Resten av fondet vil bli investert i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål.

● *Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?*

Derivater kan benyttes for effektiviserings- og sikringsformål, herunder for å oppnå eksponering mot enkeltpapirer. 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 derivater der ekskluderte selskaper og sektorer ikke er dominerende.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativ er ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

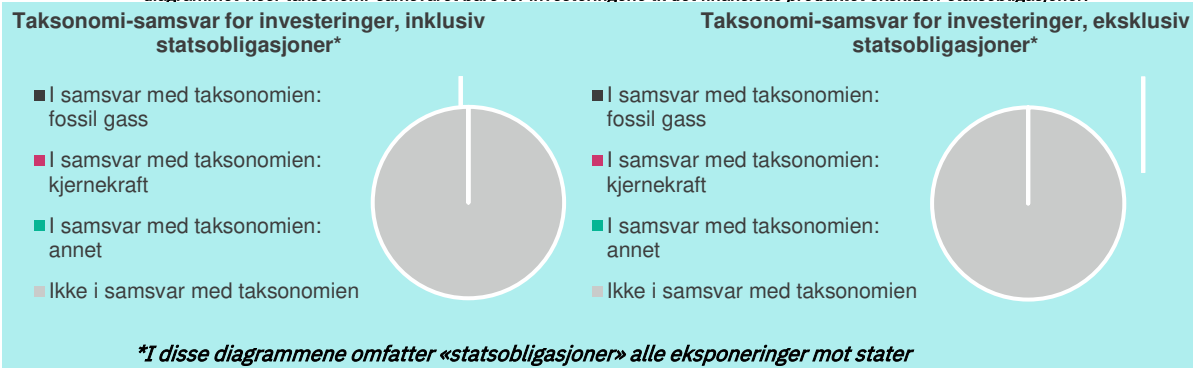


er miljømessig bærekraftige investeringer som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i samsvar med EUs taksonomi.



I hvilken grad er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Fondet har mulighet til å gjøre slike investeringer, men har ikke satt et minste omfang av sine bærekraftige investeringer som skal være i samsvar med EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter. Når selskapene som fondet investerer i begynner å rapportere på taksonomietterlevelse, vil KLP KF vurdere å sette mål for andel i samsvar med taksonomien.



Hvilke investeringer hører inn under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondet har investeringer for å sikre likviditet og effektiv porteføljeforvaltning som ikke fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper. Disse inkluderer kontante midler og derivater. 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 derivater der ekskluderte selskaper og sektorer ikke er dominerende.



Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer informasjon om fondets bærekraftsarbeid finnes på fondets sider under klp.no/fond/vare-fond