

Stockholm den 25 september 2013

Ändring av fondbestämmelser – HealthInvest Value Fund

HealthInvest Partners har erhållit Finansinspektionens godkännande att genomföra ändringar i fondbestämmelserna för HealthInvest Value Fund. Effekten av ändringarna är att fonden kommer att bli en UCITS-klassad värdepappersfond med daglig kurssättning och handel samt att fonden kommer att ha flera andelsklasser med olika villkor. Du som andelsägare får en mer transparent fond vad gäller vilket regelverk fonden följer samt en bättre möjlighet att ta Dig in och ur Din investering i fonden samtidigt som det blir möjligt att ha en daglig kontroll på Ditt innehavs värde. Då fonden i sin tidigare form som specialfond i låg utsträckning nyttjade sina undantag från lagstiftningen kommer den genomförda ändringen ha en mycket liten påverkan på hur fonden förvaltas framöver jämfört med innan ändringen.

Alla befintliga andelsägare i HealthInvest Value Fund kommer att bli placerade i Andelsklass A. Denna andelsklass har likartad avgiftsstruktur jämfört med tidigare, dock med skillnaden att den prestationsbaserade avgiften ändras från att ha varit individuellt beräknad till att vara kollektivt beräknad. I samband med omläggningen sätts fondens high watermark till aktuell fondkurs per den 31 oktober 2013. Om omläggningen innebär att någon andelsägare får sänkt high watermark och därmed får erlägga prestationsbaserad avgift som inte skulle erlagts enligt tidigare fondbestämmelser, så kommer andelsägaren att kompenseras fullt ut årligen eller i samband med försäljning av sitt innehav. Genom denna åtgärd säkerställer fondbolaget att ingen andelsägare får betala en högre avgift än vad som skulle ha varit fallet med tidigare fondbestämmelser.

Finansinspektionen godkände den 25 september nedanstående ändringar av fondbestämmelserna avseende HealthInvest Value Fund. Dessa träder i kraft den 1 november 2013.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Med syfte att ändra fonden från en specialfond till en värdepappersfond (UCITS) har samtliga undantag under 5 § i fondbestämmelserna tagits bort och fonden följer nu utan undantag de bestämmelser som finns i lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden får placera högst 10 procent av fondens medel i andelar i andra fonder eller fondföretag.

Nedan följer de tidigare skrivelserna samt hur motsvarande är reglerat i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, det vill säga de begränsningar fonden kommer att ha från den 1 november 2013.

Tidigare lydelse:

§ 5.1.1 Marknadsexponering

Med undantag från 16 kap. 6 § första stycket, FFFS 2008:11 samt 5 kap. 13 § 2 stycket lagen (2004:46) om investeringsfonder, kan fondens bruttoexponering genom derivatinstrument uppgå till högst 200 procent av fondens värde.

Nu gällande bestämmelse: En värdepappersfonds sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument får inte överskrida fondens värde.

Tidigare lydelse:

§ 5.1.2 Positioner i fonden

Med undantag från 5 kap. 5 § första stycket, lagen (2004:46) om investeringsfonder, får högst 35 procent av fondens värde placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket sista ledet samt 6 § andra stycket punkt 3 lagen (2004:46) om investeringsfonder, får ingen enskild position i överlåtbara värdepapper utgivna av en enskild emittent utgöra mer än 20 procent av fondens värde. Det totala antalet positioner av denna karaktär som var för sig utgör mer än 10% av fondens värde får vara högst två till antalet. Det totala antalet positioner som, förutom de två nyss nämnda, som var för sig överstiger 5 procent av fondens värde, får vara högst fyra till antalet.

Med undantag från 5 kap. 6 § sista stycket om investeringsfonder, får fonden inte ha en exponering mot företag i en och samma företagsgrupp som överstiger 30 procent av fondens värde.

Med undantag från 5 kap. 19 § första stycket punkt 1 samt 20 § lagen (2004:46) om investeringsfonder, får fonden inte äga aktier motsvarande mer än 20 procent av utestående kapital eller röster i något enskilt bolag.

Med undantag från 16 kap. 8 § första stycket FFFS 2008:11, får fonden placera i derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgångar. Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering i enskild valuta, enskild aktie, enskild aktiemarknad, enskild räntemarknad eller enskilt finansiellt index.

Med undantag från 5 kap. 6 § andra stycket punkt 1 lagen (2004:46) om investeringsfonder, får fonden placera hela fondförmögenheten i penningmarknadsinstrument utgivna av svenska staten. Om hela fondförmögenheten placerats i penningmarknadsinstrument måste dessa komma från minst fyra olika emissioner och de penningmarknadsinstrument som kommer från en och samma emission får inte överstiga 40 procent av fondens värde.

Fonden får placera högst 20 procent av fondförmögenheten i fondandelar.

Med undantag från 5 kap. 15 § sista stycket, lagen (2004:46) om investeringsfonder, får fonden placera högst 20 procent av fondförmögenheten i fonder som i sin tur har möjlighet att placera mer än 10 procent i fondandelar.

Nu gällande bestämmelse: Enligt 5 kap. 5 § första stycket, lagen (2004:46) om värdepappersfonder, får högst 10 procent av fondens värde placeras i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fonden får enligt 5 kap. 6 § första stycket sista ledet samt 6 § andra stycket punkt tre LVF (2004:46) inte ha någon enskild position i överlåtbara värdepapper utgivna av en enskild emittent som överstiger 5 procent, dock får dessa uppgå till högst 10 procent förutsatt att det sammanlagda värdet av sådana enskilda positioner som har högre värde än 5 procent är högst 40 procent av fondens värde.

Enligt 5 kap. 6 § sista stycket LVF (2004:46) får det i fonden inte ingå överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp till sammanlagt mer än 20 procent av fondens värde.

Enligt 5 kap. 19 § första stycket punkt 1 samt 20 § LVF (2004:46) får fonden inte äga aktier motsvarande mer än 10 procent av utestående kapital eller röster i något enskilt bolag.

Enligt 25 kap. 15§ första stycket FFFS (2013:9) ska värdepappersfonden om ett derivatinstrument, automatiskt eller på motpartens begäran, kan leda till leverans av derivatinstrumentets underliggande tillgång ha kapacitet att leverera den underliggande tillgången under derivatinstrumentets hela avtalsperiod.

Enligt 5 kap. 6 § andra stycket punkt 1 LVF (2004:46) får fonden placera högst 35 procent av fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent om de är utgivna eller garanterade av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av en mellanstatlig organisation i vilken en eller flera stater inom EES är medlemmar.

Tidigare lydelse:

§ 5.1.3 Värdepapperslån

Med undantag från 16 kap. 10 § fjärde stycket i FFFS 2008:11 får värdepapperslån från fonden motsvara högst 100 procent av fondens värde och skall ges mot betryggande säkerhet och på villkor som är sedvanliga för marknaden. Vid beräkning av beloppsgränsen för lämnade värdepapperslån skall bortses från finansiella instrument som lämnas respektive erhålls som säkerhet. Vid utgivande av värdepapperslån beaktas bestämmelserna i 16 kap. 11 § FFFS 2008:11.

Nu gällande bestämmelse: Enligt 25 kap. 21 § tredje stycket i FFFS 2013:9 får fonden inte låna ut finansiella instrument (värdepapperslån) i större omfattning än vad som motsvarar 20 procent av fondförmögenheten.

Tidigare lydelse:

§ 5.1.4 Belåning

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket punkt 1 och andra stycket lagen (2004:46) om investeringsfonder får upptagna penninglån utgöra högst 20 procent av fondens värde.

Nu gällande bestämmelse: Enligt 5 kap. 23§ andra stycket lagen om (2004:46) värdepappersfonder får fonden ta kortfristiga lån till ett belopp motsvarande högst 10 procent av fondens värde.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden ändras från att ha varit månatligt handlad till att handlas dagligen och detta medför ny lydelse i 9 § i fondbestämmelserna enligt nedan. Alla befintliga andelsägare i HealthInvest Value Fund kommer att placeras i Andelsklass A.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag genom fondbolaget eller dess ombud. Begäran om teckning av fondandel sker genom att belopp inbetalas till fondens konto. Order verkställs den dag då inbetalningen kommit fonden tillhanda och godkänd öppningshandling har inkommit till fondbolaget.

Specifika bestämmelser gällande teckning för olika andelsklasser:

Andelsklass A:

- *Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalningen. Mindre belopp kan medges om särskilda skäl föreligger.*

Andelsklass B:

- *Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 100 kronor. Mindre belopp kan medges om särskilda skäl föreligger.*

Andelsklass C:

- *Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 10 EURO vid första inbetalningen. Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 10 EURO per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 10 EURO minsta belopp per inbetalning. Med periodiska inbetalningar avses återkommande inbetalningar som sker en gång per år eller oftare. Mindre belopp kan medges om särskilda skäl föreligger.*

Andelsklass D:

- *Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 5 000 000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 5 000 000 kronor per inbetalning. Mindre belopp kan medges om särskilda skäl föreligger.*

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen. Begäran som kommit fond bolaget tillhanda senast klockan 16.00 verkställs samma dag. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senare än klockan 16.00 hela bankdagar, eller klockan 12.00 halvdagar, verkställs nästkommande bankdag.

Begäran om teckning samt inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta. För inlösen av andelar avseende försäkringspremier som placerats av försäkringsbolag för försäkringstagares räkning enligt försäkringsrörelselagen (1982:713) eller för inlösen avseende pensionssparmedel som placerats av pensionssparinstitut för pensionssparares räkning enligt lagen (1993:931) om individuellt pensionssparande gäller särskilda regler.

Teckning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning och inlösen okänd kurs.

Uppgift om tecknings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos fondbolaget, på hemsidan www.healthinvest.se, senast bankdagen efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställts enligt ovan.

§ 11 Avgifter och ersättning ur fonden

Som en följd av att fonden blir dagligt handlad ändras den prestationsbaserade avgiften. Följande är den nya lydelsen i §11 i fondbestämmelserna:

Kostnader för fondens köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument debiteras fonden. Dessa kostnader kan till exempel bestå av courtage. Av fondens medel skall därutöver en förvaltningsavgift betalas till fondbolaget som inkluderar kostnader för fondens förvaltning, förvaring, tillsyn och revision.

Andelsklass A:

Avgiften till fondbolaget utgår med en fast avgift om högst 1 procent av fondens värde per år. Den fasta avgiften beräknas dagligen och betalas månadsvis i efterskott.

Utöver ersättningen i föregående stycke utgår en rörlig avgift till fondbolaget. Denna avgift uppgår till 20 procent av den del av avkastningen som överstiger en så kallad årlig tröskelränta om 5 procent.

Den rörliga avgiften beräknas efter avdrag av den fasta avgiften. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på fondandelskursen utveckling. Den rörliga avgiften beräknas dagligen men utbetalas månatligen.

Den rörliga avgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuellt rörlig avgift en given dag.

Fondbolaget tillämpar så kallad high watermark. Om fonden en viss dag uppnår en avkastning som understiger avkastningströskeln, och om fonden under en senare dag upp når en avkastning som överstiger avkastningströskeln skall ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare perioders negativa avkastning kompenseras. Avkastningströskeln utgörs av marknadsvärdet på fondens andelar (efter fast avgift är erlagd till fondbolaget) vid den senaste tidpunkt då fonden debiterade rörlig avgift, uppräknat med den årliga tröskelräntan om fem procent. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår inte för den andelsägare som säljer sina andelar.

Vid teckning av andelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 5 procent av fondandelsvärdet. Vid inlösen av andelar kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 1 procent av fondandelsvärdet. Tecknings- och inlösenavgifterna utgör ersättning till fondbolaget för teckning samt inlösen av fondandelar. Uppgift om aktuella avgifter för teckning samt inlösen av fondandelar kan erhållas hos fondbolaget.