

Stockholm den 19 december 2011

Ändring av fondbestämmelser – HealthInvest Asia Fund

HealthInvest Partners har erhållit Finansinspektionens godkännande att genomföra ändringar i fondbestämmelserna för HealthInvest Asia Fund. Effekten av ändringarna är att fonden kommer att bli en UCITS-klassad värdepappersfond med daglig NAV-sättning och handel. Därmed får andelsägaren en mer transparent fond vad gäller vilket regelverk fonden följer samt en bättre möjlighet att ta sig i och ur sin investering i fonden samtidigt som de kan ha en daglig kontroll på sitt innehavs värde. Då fonden i sin tidigare form som specialfond i mycket låg utsträckning nyttjade sina undantag från lagen kommer den genomförda ändringen ha en mycket liten påverkan på hur fonden förvaltas framöver jämfört med innan ändringen.

Finansinspektionen godkände den 25 november 2011 nedanstående ändringar av fondbestämmelserna avseende HealthInvest Asia Fund. Dessa träder i kraft den 1 februari 2012.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Med syfte att ändra fonden från en specialfond till en värdepappersfond (UCITS) har samtliga undantag under §5 i fondbestämmelserna tagits bort, fonden följer nu utan undantag de bestämmelser som finns i lagen (2004:46) om investeringsfonder. Nedan följer den tidigare skrivelsen samt hur motsvarande är reglerat i lagen (2004:46) om investeringsfonder, de begränsningar fonden från och med nu kommer att ha:

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 250 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 30 procent av fondens värde placeras i sådana överlåtbara värdepapper 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 15 procent av fondens värde. Det totala antalet positioner av denna karaktär som var för sig utgör mer än 10 procent av fondens värde 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 sex 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.

Nu gällande bestämmelse:

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

Fonden får enligt 5 kap. 6 § första stycket sista ledet samt 6 § andra stycket punkt tre LIF (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 LIF (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 § LIF (2004:46) får fonden inte äga aktier motsvarande mer än 10 procent av utestående kapital eller röster i något enskilt bolag.

Enligt 16 kap. 8 § första stycket FFFS (2008:11) 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 LIF (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:

Fonden får 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 30 procent av fondens värde.

Nu gällande bestämmelse:

Fondbolaget får ta kortfristiga lån till ett belopp motsvarande högst 10 procent av fondens värde.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden kommer att ändras från att ha varit månatligt handlad till att handlas dagligen, detta medför ny lydelse i 9 § i fondbestämmelserna enligt nedan:

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 närmaste bankdagen efter inbetalningen kommit fonden tillhanda och godkänd öppningshandling har inkommit till fondbolaget.

Teckning av andelar sker till ett minsta belopp om 5000 kronor vid första inbetalningen. Därefter sker teckning till ett minsta belopp om 500 kronor per inbetalning. Vid periodiska inbetalningar är 500 kronor 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.

Begäran om inlösen av fondandel skall ske skriftligen och skall vara egenhändigt undertecknad av andelsägaren. Begäran som kommit fondbolaget tillhanda senast klockan 24:00 verkställs nästkommande bankdag. Begäran om teckning samt inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

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 rörliga avgiften, följande är den nya lydelsen i §11 i fondbestämmelserna:

Kostnader för 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 ett förvaltningsarvode betalas till fondbolaget för fondens förvaltning samt kostnader för förvaring, tillsyn samt revision.

Arvodet till fondbolaget utgår med en fast ersättning 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 ett rörligt arvode till fondbolaget. Detta arvode uppgår

till 20 procent av den del av totalavkastningen som överstiger en så kallad årlig avkastningströskel om 5 procent. Det rörliga arvodet beräknas efter avdrag av den fasta avgiften. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på fondandelskursens utveckling. Den rörliga avgiften beräknas dagligen men utbetalas månadsvis.

Det resultatbaserade arvodet beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuellt rörligt arvode en given dag.

Fondbolaget tillämpar principen om high watermark vid beräkningen av rörligt arvode. Om fonden en viss dag uppnår en avkastning som understiger avkastningströskeln, och om fonden under en senare dag uppnår en avkastning som överstiger avkastningströskeln skall inget resultatbaserat arvode 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.

Teckningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag teckningen verkställs med ett tillägg av högst fem procent.

Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker efter avdrag med högst 1 procent av det inlösta värdet.

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.

Då den rörliga avgiften ändras från att ha varit individuellt beräknad till att vara kollektivt beräknad kommer fondens nuvarande high water mark att sänkas till NAV per den 31 januari 2012. De andelsägare som drabbas av en negativ effekt, det vill säga har vid tidpunkten för sänkningen en underavkastning i förhållande till avkastningströskeln, kommer att erhålla kompensationsandelar månadsvis alternativt om de väljer att sälja sitt innehav i fonden i de fall de har erlagt rörligt arvode som ej skulle erlagts enligt de tidigare fondbestämmelserna.

Eftersom förändringarna kan anses vara av väsentlig karaktär vill Finansinspektionen att vi betonar att andelsägarna utan kostnad kan inlösa sina andelar i fonden innan de nya fondbestämmelserna träder i kraft den 1 februari 2012. Detta innebär dock ingen förändring mot nuvarande praxis då fondbolaget inte tar någon avgift för inlösen av andelar och inte heller har någon avsikt att ta ut någon sådan framöver.

Bifogat finner ni fondens informationsbroschyr inkluderat de nya fondbestämmelserna.

Vänligen kontakta fondbolaget om ni har några frågor.