

Til andelseiere, i ett eller flere av Landkreditt fondene

Oslo, 08.11.23

Andelseiermøte for Landkreditt fondene, (Landkreditt Høyrente, Landkreditt Extra, Landkreditt Utbytte, Landkreditt Norden Utbytte og Landkreditt Aksje Global).

Bakgrunn for forslaget:

Landkreditt Forvaltning AS har rutiner som sikrer at eksisterende andelseiere ikke blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Ved større handler i fondene, må forvalter normalt kjøpe eller selge verdipapirer og dette påfører fondet transaksjonskostnader.

For å unngå at eksisterende andelseiere i fondet blir skadelidende som følge av store handler som foretas av andre andelseiere, har Landkreditt Forvaltning AS praktisert en kompensasjonsordning som innebærer at en andel av tegnings og innløsningsgebyrene tilføres fondet for å kompensere for de transaksjonskostnadene som påføres fondet. Gjeldende kompensasjonsordning innebærer en god del manuelt arbeid. Landkreditt Forvaltning AS ønsker å erstatte gjeldende kompensasjonsordning med svingprising, som er en mer automatisert ordning.

Svingprising

Svingprising er den ordningen de fleste forvaltningsselskaper i dag benytter, både i Norge og i Europa generelt, for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Svingprising har som siktemål at kostnadene som påløper ved de verdipapirtransaksjoner som fondet må foreta på grunn av andelseieres tegninger eller innløsninger, betales av de andelseierne som har forårsaket transaksjonene.

Ved bruk av svingprising beregnes først fondets netto andelsverdi (fondskursen) ut fra et ordinært markedsverdi prinsipp. Deretter justeres fondskursen (svinges) opp eller ned når samlet handel i fondet per dag overstiger en forhåndsfastsatt terskel. I praksis betyr dette at på dager hvor fondet mottar betydelig nettotegning, vil fondskursen justeres litt opp og fondshandler bli gjenstand for en litt høyere fondskurs, og motsatt vil fondskursen justeres litt ned på dager med nettoinnløsning fra fondet. Justeringen av fondskursen (svingfaktoren) vil fastsettes på bakgrunn av historiske handelskostnader i de verdipapirmarkedene som fondet investerer i og dermed tilsvare de kostnadene som fondet påføres når forvalter må kjøpe eller selge verdipapirer. På denne måten beskyttes dine, og andre eksisterende andelseieres, midler for kostnadene som påføres fondet som følge av at fondet må handle verdipapirer i finansmarkedene for å innøse tegninger og innløsninger i fondet.

Endring av fondenes vedtekter og prospekt:

Innføring av svingprising forutsetter endring av fondsvedtektene og vi foreslår at følgende ordlyd inntas i § 6 (Tegning og innløsning av andeler) i fondets vedtekter:

«Fondet har ikke tegnings- eller innløsningsgebyr. Det benytter svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Det vises til prospektet for nærmere beskrivelse.»

I fondets prospekt vil følgende inntas vedrørende svingprising (under avsnittet om kostnader):

«Landkreditt Forvaltning AS praktiserer svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. NAV justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt minimumsstørrelse eller andel av fondets forvaltningskapital.

Terskelverdien er satt på et nivå hvor det forventes at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører fondet transaksjonskostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres NAV opp. Hvis fondet har hatt en netto innløsning utover denne grensen justeres NAV ned. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske transaksjonskostnader og evalueres regelmessig. I markedssituasjoner med unormalt store kursutslag kan svingfaktoren ta hensyn til et estimat på de reelle transaksjonskostnadene.

Rutinene for svingprising utføres i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning med tilhørende veiledning, se www.vff.no»

Betydning for deg som andelseier

Innføring av svingprising i fondene som forvaltes av Landkreditt Forvaltning AS har i praksis liten betydning for deg som andelseier i aksjefond ettersom Landkreditt allerede har en kompensasjonsordning her.

For andelseiere i rentefondene, som ikke har benyttet en tilsvarende kompensasjonsordning, vil en innføring av svingprising likeledes øke investorbeskyttelsen for eksisterende andelseiere i fondet. Den sikrer at du som sparer i fond, ikke skal dekke en kostnad når andre kjøper og selger andeler i fondet du er investert i. Effekten er enkelt forklart at de som selger eller kjøper må betale for kostnaden knyttet til handelen. De som selger får utbetalt en lavere verdi enn det fondsandelen er verdt, mens de som kjøper må betale mer.

Tidspunkt for gjennomføring av vedtektsendring:

Forventet tidspunkt for ikrafttredelse av nye vedtekter i Landkreditt fondene er planlagt å være i Q1 2024. Det nøyaktige tidspunktet vil imidlertid være avhengig av Finanstilsynets saksbehandlingstid.

Gjennomføring av andelseiermøte:

Etableringen av nye vedtekter forutsetter tilslutning hos et tilstrekkelig flertall av andelseierne i Landkreditt fondene. Det innkalles derfor til andelseiermøte den 11.12.23, slik at andelseierne kan stemme over forslaget. For ordens skyld gjør vi oppmerksom på at alle andelseierne har rett til gebyrfri innløsning av sine andeler i forbindelse med beslutning om vedtektsendringer som krever samtykke fra andelseiermøtet. Instruks om gebyrfri innløsning må i så fall rettes til forvaltningsselskapet innen 07.12.23.

Vedlagt følger innkalling og agenda for andelseiermøtet. Fondenes nåværende vedtekter er tilgjengelig på vår hjemmeside <https://www.landkredittbank.no/landkredittfondene/>.

Med vennlig hilsen
Landkreditt Forvaltning AS

Anders Petter Wik
Adm. direktør