

PROSPEKT

XACT OBX



INFORMASJON AV GENERELL KARAKTER

XACT OBX er et børsnotert UCITS-fond. Det engelske navnet på denne typen fond er Exchange Traded Funds, forkortet ETF. Fondet skal primært markedsføres i Norge men Handelsbanken Kapitalforvaltning AS ønsker også å markedsføre fondet mot kunder internasjonalt. Tickerkoden på Oslo Børs er OBXEXACT.

Fordelene med fond som omsettes på børsen er;

- umiddelbar indekseksponeering gjennom én transaksjon
- omsettes til markedspris hele dagen
- kostnadseffektiv og transparent indekseksponeering med daglig rapportering av fondets investeringer

Anvendelsesområder for børshandlede fond;

- enkel og fleksibel allokering
- verktøy for likviditetsstyring
- strategier for sikring og hedging
- diversifiserende komplement til porteføljer med høy spesifikk risiko

Kjøp og salg av andeler

Kjøp og salg av andeler utføres på Oslo Børs via en av børsens medlemmer. For slike transaksjoner gjelder børsens og det respektive børsmedlemmets åpningstider, avgifter og rutiner. For handel via fondsselskapet gjelder de avgifter og stengningstider som er gitt i dette prospektet med vedlegg.

Handelsbanken Kapitalforvaltning har en MarketMaker-avtale med Svenska Handelsbanken AB som har forpliktet seg til å stille løpende priser for kjøp og salg av andeler. Forskjellen mellom kjøps- og salgpris skal utgjøre maksimalt 0,5 %. Kurtasjen for gjennomføring av en handel vil avhenge av hvilket verdipapirforetak du handler gjennom og størrelsen på transaksjonen. Prisen på fondsandeler vil reflektere verdiutvikling av OBX-indeksen men vil kunne avvike OBX-indeksen. Dette som følge av bl. a.:

- forvaltningshonoraret til Handelsbanken Kapitalforvaltning AS
- evt. Inntekter på utlån av aksjer fra fondet
- fondet kan bli belastet skatt og transaksjonskostnader

Ved endringer i sammensetningen av OBX-indeksen vil forvalter måtte tilpasse fondets beholdning av aksjer og vil dermed måtte foreta handel i markedet som vil kunne påvirke verdiene i fondet. Etter hvert som fondet får egen historisk avkastning vil du kunne avlese variasjonene i verdier for OBX-indeksen og for fondet.

Informasjon om OBX-indeksen

OBX-indeksen er en kapitalvektet indeks ved Oslo Børs som består av de 25 mest omsatte aksjene på Oslo Børs de 6 foregående måneder. Med XACT OBX får du mulighet til å gjøre en investering som eksponerer deg mot Oslo Børs' OBX-indeks ved å investere i verdipapirfondsandeler som er notert på Oslo Børs og som i 2. håndsmarkedet omsettes gjennom verdipapirforetak med tillatelse til å handle på Oslo Børs.

Hvert enkelt selskaps vekt i indeks varierer over tid. Utviklingen i disse selskapene er derfor av stor betydning for indeksutviklingen. For informasjon om vektning viser vi til Oslo Børs internettside www.oslobors.no.

Sammensetningen av Oslo Børs' OBX-indeks blir vurdert og eventuelt endret av Oslo Børs hver 6. måned. Eventuelle endringer i OBX-indeksen blir normalt gjort med bakgrunn i omsetningstallene for de siste 6 måneder og blir iverksatt den tredje fredag i månedene juni og desember. I periodene mellom datoene for revidering justeres antall aksjer gjennom reinvestering i alle aksjer i indeks.

Børsnotering

Se aktuelt produktark for oppdatert informasjon. Produktarket er tilgjengelig hos Handelsbanken Kapitalforvaltning AS eller kan lastes ned fra Internett på www.handelsbanken.no/fond.

Diverse

Ovennevnte opplysninger er et utdrag fra prospektet. Du oppfordres imidlertid til å lese hele for å få et best mulig beslutningsgrunnlag.

1. HANDELSBANKEN KAPITALFORVALTNING AS

1.1 Selskapets virksomhet

Handelsbanken Kapitalforvaltning AS ble stiftet 23. desember 1994 og er registrert som aksjeselskap i Foretaksregisteret med org. nr. 973 194 860. Selskapet har en innbetalt aksjekapital på kr. 2.100.000. Det er ikke besluttet kapitalforhøyelser i selskapet som ikke er registrert i Foretaksregisteret.

Selskapets forretningskontor er i Oslo med adresse Tjuvholmen allé 11, Postboks 1342 Vika, 0113 Oslo. Internettadressen er www.handelsbanken.no/fond.

Selskapet driver verdipapirfondforvaltning regulert ved lov av 12. juni 1981 nr. 52 om verdipapirfond ("Verdipapirfondsloven") og er under tilsyn av Finanstilsynet. Selskapet har tillatelse fra Finanstilsynet til å drive verdipapirfondforvaltning. Gjeldende tillatelse ble gitt 3. februar. Siden 2. februar 2011 har selskapet i tillegg tillatelse til å drive diskresjonær forvaltning.

1.2 Eierforhold

Handelsbanken Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap av Handelsbanken Fondbolagsförvaltning AB som eies 100 % av Svenska Handelsbanken AB (publ).

1.3 Forvaltningsselskapets ledelse

1.3.1 Styret

Styremedlemmer og varamedlemmer valgt av aksjonæren:

Styremedlemmer:	Erik Callans, Områdessjef Handelsbanken Fonder AB Författarvägen 59, 167 75 Bromma, Sverige
	Ove Hobbesland, Områdessjef Handelsbanken Bestemorstien 17, 1177 Oslo
	Pär Ludvig Nürnberg, Leder for forretningsutvikling Handelsbanken Nilstorpsvägen 69, 181 47 Stockholm, Sverige
Varamedlem:	Glenn Steinbø, Banksjef Handelsbanken Olav V gate Høvikveien 35, 1356 Bekkestua
	Christian Dahl, administrerende direktør Handelsbanken Kapitalforvaltning AS Beddingen 26, 0250 Oslo

Styremedlemmer og varamedlemmer valgt av andelseierne:

Styremedlemmer:	Per Gunnar Strømberg Rasmussen Konsernsjef Strømberg Rasmussen Gruppen AS Nedrelia 8, 5231 Paradis
	Nils Kloumann Selte, Finansdirektør Canica, Ankerveien 14, 0782 Oslo
Varamedlem:	Christine Kahrs, administrerende direktør Kahrs Eiendom Søre van der Weldes veg 15, 5232 Paradis

1.3.2 Selskapets administrasjon

Christian Dahl, administrerende direktør. Beddingen 26, 0250 Oslo

1.4 Ledelsens lønn og godtgjørelse

Andelseierrepresentantenes styrehonorar for året 2011 ble fastsatt til NOK 5.000,- per møte samt et fast årlig honorar på NOK 10.000,-. Aksjonærvalgte styremedlemmer mottar ikke honorar.

Det ble utbetalt NOK 1.520.042,- i lønn til administrerende direktør i 2010.

1.5 Selskapets revisor

Selskapets revisor er KPMG AS, Postboks 7000, 0306 Oslo.

1.6 Konsulentavtaler

Selskapet har ikke inngått noen konsulentavtaler.

1.7 Investeringsrådgivere

Svenska Handelsbanken AB (publ), Stockholm, er tilknyttet som investeringsrådgiver.

1.8 Andre verdipapirfond som forvaltningsselskapet forvalter

Andre verdipapirfond som forvaltningsselskapet forvalter* eller markedsfører på vegne av Handelsbanken Funds (Luxembourg), Handelsbanken Fondbolag Ab (Finland) og Handelsbanken Fonder AB (Sverige):

Internasjonale Aksjefond	Norske/Nordiske Aksjefond	ETF
Handelsbanken International	Handelsbanken Norge*	XACT OBX*
Handelsbanken America	Handelsbanken Norden Selektiv	XACT Derivat Bear*
Handelsbanken Brazil	Handelsbanken Nordiske SMB	XACT Derivat Bull*
Handelsbanken Europa Aggressiv		XACT Bygg og Eiendom
Handelsbanken Europa	Rentefond	XACT Energi
Handelsbanken Europa Selektiv	Handelsbanken Likviditet*	XACT Finans
Handelsbanken Far East	Handelsbanken Obligasjon*	XACT Industri
Handelsbanken India	Handelsbanken Euro Obligasjon	XACT Konsum
Handelsbanken Kina	Handelsbanken Euro Rente	XACT Legemiddel
Handelsbanken Latin Amerika		XACT Materialer
Handelsbanken Russland	Indeksfond	XACT Norden 120
Handelsbanken Øst-Europa	Handelsbanken Global Indeks Etisk	XACT Oil Service
Handelsbanken Fond i Fond 100	Handelsbanken Råvarefond	
Kombinasjonsfond		
Handelsbanken Europa Protect		
Handelsbanken Fond i Fond 50		

2. VERDIPAPIRFONDET XACT OBX

2.1 Innledning

Verdipapirfondet XACT OBX ble stiftet og godkjent av Finanstilsynet 10.02.2005.

XACT OBX har ISIN NO 001 0262249.

2.2 Verdipapirfondets prospekt og vedtekter

Dette prospektet inkl. vedlagte vedtekter er tilgjengelig hos forvaltningsselskapet, Handelsbanken Kapitalforvaltning AS, depotmottaker Handelsbanken, samtlig av børsens medlemmer og Oslo Børs.

2.3 Verdipapirfondets revisor

Revisor for XACT OBX er KPMG AS, Postboks 7000, 0306 Oslo.

2.4 Andelseierregisteret - VPS

Andelene vil bli registrert i Verdipapirsentralen ASA (VPS), Biskop Gunnerudsgate 14 A, 0185 Oslo. VPS vil også føre fondets andelseierregister. Det påløper pt. ikke gebyr for å ha VPS-konto i Handelsbanken dersom den totale beholdningen er under kr 100.000,-.

2.5 Regnskapsavslutning

Regnskapsavslutning for verdipapirfondet er 31.12.

2.6 Verdipapirfondsandelens art og karakteristika

Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet XACT OBX som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler.

En andel er å anse som eget panteobjekt og kan således benyttes som sikkerhet ved låneopptak.

Andelseiernes avkastning på kapitalinnskudd i fondet er avhengig av avkastningen på aksjene som inngår i OBX-indeksen.

Verdipapirfond er ikke knyttet til de sikringsordninger som gjelder for innskudd i bank.

En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet.

Føring av andelseierregister for XACT OBX blir ivaretatt av Verdipapirsentralen, som også utsteder investormeldinger og årsoppgaver. Andelen registreres på andelseiers navn.

Alle andelseiere har stemmerett i forbindelse med andelseiermøte i XACT OBX, som sammen med andelseiere fra eventuelt andre fond forvaltet av Handelsbanken Kapitalforvaltning AS, velger 2 medlemmer og 1 varamedlem til styret i forvaltningsselskapet.

Utover kapitalinnskuddet er ikke andelseierne ansvarlig for fondets forpliktelser.

Når det gjelder andelseiernes rett til innløsning ved en endring av vedtektene, henvises det til § 3-4 i verdipapirfondloven.

Med samtykke av Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidskrifter. Med samtykke fra Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter skal avvikles.

Driften av verdipapirfondet XACT OBX utøves av forvaltningsselskapet Handelsbanken Kapitalforvaltning AS som treffer alle disposisjoner over fondet.

2.7 Fondets risikoprofil

Risikoprofil

Hovedtyngden av midlene investeres i et utvalg av de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Porteføljen har god spredning mellom selskaper og bransjer. Fondet investerer i aksjer som inngår i Oslo Børs' OBX-indeks. Andelsinnehaverens eksponering er tilnærmet lineær med å eie aksjer i de underliggende selskapene i OBX-indeksen direkte. Verdienutviklingen vil kunne avvike fra verdiutvikling i OBX-indeksen, se

nedenfor Tracking error.

Den enkelte andelshavers tap eller gevinst vil derfor avhenge av de eksakte tidspunkter for erverv og avhendelse av andelene. Dersom de selskapene som inngår i OBX-indeksen faller i verdi, vil også verdien av fondsandelen falle i verdi. Ved at OBX-indeksen er en kapitalvektet indeks har verdiutviklingen til de største selskapene størst betydning. Dette innebærer at din investering er sterkt avhengig av endringer i aksjeverdien på disse selskapene.

Enhver investering i verdipapirfond er beheftet med risiko. De midler som investeres i verdipapirfond kan medføre både tap og gevinst, og det gis ingen garanti for utfallet av en slik investering. Investor må selv vurdere hvorvidt en investering i XACT OBX er naturlig i forhold til økonomisk situasjon, plasseringshorisont og risikoprofil.

Alle Handelsbankens fond er graderte i syv risikoklasser. 1 for laveste risiko og 7 for høyeste. Risikoen i XACT OBX er 7. Aksjefond har generelt høyere risiko jo mindre det aktuelle aksjemarkedet er, som altså er Oslo Børs i dette tilfellet.

Tracking error

Den relative risikoen målt mot fondets referanseindeks (OBX) er lav. Fondet skal i utgangspunktet følge indeks tilnærmet 100 prosent. Forhold som vil gjøre at fondet vil avvike fra indeks er;

- Fondet kan ha hatt inntekter fra utlån av egne aksjer.
- Fondet blir belastet forvaltningshonorar.
- Fondet kan bli belastet skatt og transaksjonskostnader.

2.8 Verdifastsettelse av verdipapirfondets eiendeler

Grunnlaget for beregning av verdien av andelen skal være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, samt fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Beregning av netto andelsverdi/NAV på tidspunkt τ kan uttrykkes ved følgende formel:

$$NAV_{\tau} = (\sum MV_{\tau} + \sum I_{\tau} - \sum K_{\tau}) / \sum A_{\tau}$$

Der:

NAV_{τ} = Netto Andelsverdi på tidspunkt τ

MV_{τ} = Markedsverdien av fondets investeringer i finansielle instrumenter og kontanter på tidspunkt τ

I_{τ} = Påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd på tidspunkt τ

K_{τ} = Gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar på tidspunkt τ

A_{τ} = Utstedt andel på tidspunkt τ

Beregningen foretas normalt én gang daglig hver virkedag og offentliggjøres på hjemmesidene til Handelsbanken Kapitalforvaltning AS (www.handelsbanken.no/fond).

Informasjon om omsetningskursen for andelene i 2. håndsmarkedet over Oslo Børs, offentliggjøres daglig via Oslo Børs' handelssystem i kontinuerlig handel.

2.9 Verdipapirfondets investeringsprofil

Investeringsstrategi

XACT OBX er en ETF (Exchange Traded Fund). ETF er et verdipapirfond som noteres på børs eller annen autorisert markedsplass. ETF's skal passivt følge en nærmere angitt indeks eller kurv av finansielle instrumenter. Forvalter kan ikke aktivt forvalte fondets midler med tanke på å slå indeksen, eller på annen måte plassere fondsmidler på en måte som aktivt avviker fra indeksens eller aksjekurvens sammensetning. XACT OBX har med andre ord en såkalt passiv investeringsstrategi der formålet er å kopiere OBX-indeksens sammensetning og avkastning så godt som mulig. Det vil dermed ikke bli gjort forsøk på å oppnå bedre avkastning i fondet enn OBX-indeksen. For å oppnå en eksponering som gjenspeiler sammensetningen i OBX-indeksen, skal fondets midler søkes investert i de selskapene som til enhver tid utgjør aksjene i OBX-indeksen med de samme vekter som selskapene har i denne indeksen.

Hvert enkelt selskaps vekt i indeks varierer over tid. For informasjon om vekting viser vi til Oslo Børs internettside

www.oslobors.no. Utviklingene i disse selskapene er derfor av stor betydning for indeksutviklingen.

OBX-indeksen er en kapitalvektet indeks ved Oslo Børs som består av de 25 mest omsatte aksjene på Oslo Børs de 6 foregående måneder. Med XACT OBX får du mulighet til å gjøre en investering som eksponerer deg mot Oslo Børs' OBX-indeks gjennom å investere i verdipapirfundsandeler som er notert på Oslo Børs og som i 2. håndsmarkedet omsettes gjennom verdipapirforetak med tillatelse til å handle på Oslo Børs.

Sammensetningen av Oslo Børs' OBX-indeks blir vurdert og eventuelt endret av Oslo Børs hver 6. måned. Eventuelle endringer i OBX-indeksen blir normalt gjort med bakgrunn i omsetningstallene for de siste 6 måneder og blir iverksatt den tredje fredag i månedene juni og desember. I periodene mellom datoene for revidering justeres antall aksjer gjennom reinvestering i alle aksjer i indeks.. For mer informasjon se www.oslobors.no.

XACT OBX skal gjøre det mulig, på en enkel og kostnadseffektiv måte, å sette sammen en portefølje som følger utviklingen av de største selskapene på Oslo Børs.

Innlån/Utlån av aksjer i fondet

Verdipapirfondet kan låne ut de finansielle instrumenter fondet eier i samsvar med vpfl § 4-12 og tilhørende forskrift.

Alle inntekter knyttet til utlån av fondets finansielle instrumenter skal tilfalle fondet.

Bruken av derivater

Det kan bli benyttet derivater for å effektivisere forvaltningen. Bruk av derivater skal ikke endre risikoen i fondet eller forventet avkastning. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital. Ved beregning av den totale eksponeringen skal det tas utgangspunkt i nåværende verdi av underliggende, motpartsrisikoen, fremtidige markedssvinginger, og tiden som er tilgjengelig for å stenge posisjonen. For ytterligere informasjon viser vi til vedlegg 1, vedtektene til XACT OBX.

2.10 Provisjoner

2.10.1 Førstehåndsmarkedet

Omkostninger ved tegning i blokk (50.000 andeler) kan maksimalt utgjøre 0,05 % av tegningsbeløpet, likevel minimum NOK 20 000.

Omkostninger ved tegning ved kontantinnskudd kan maksimalt utgjøre 5,0 % av tegningsbeløpet, dog minimum NOK 1 000.

Omkostningene ved innløsning av enkeltandeler kan maksimalt utgjøre 3,0 % av innløsningsbeløpet.

Omkostningene ved innløsning av en blokk (50.000 andeler) kan maksimalt utgjøre 0,05 % av innløsningsbeløpet, dog minst NOK 20 000.

Omkostningene ved innløsning i kontanter kan maksimalt utgjøre 3,0 % av innløsningsbeløpet, dog minst NOK 1 000.

2.10.2 Annenhåndsmarkedet

Andelene i XACT OBX ble notert ved Oslo Børs fra og med 07.04.2005.

Kjøp og salg av andeler i 2. håndsmarkedet kan utføres gjennom et verdipapirforetak som er medlem av Oslo Børs. Handelen med fondsandeler over Oslo Børs skal følge de til enhver tid gjeldende regler for handel med egenkapitalinstrumenter på Oslo Børs. For ytterligere informasjon om handelsreglene se: www.oslobors.no – Norex Membership Rules. Ved kjøp og salg av andeler gjennom verdipapirforetak, vil foretakets alminnelige forretningsvilkår regulere vilkårene for handlene. Du vil motta ordinær sluttsettdel som bekrefter innholdet av handelen.

Fondsandeler som omsettes i annenhåndsmarkedet vil være gjenstand for oppgjør i det ordinære

verdipapiroppkjøret mellom Verdipapirsentralen og Norges Bank.

2.10.3 Forvaltning

Forvaltningshonoraret til Handelsbanken Kapitalforvaltning AS kan utgjøre maksimalt 0,60 % p.a. av fondets verdi. Per i dag vil forvaltningsselskapet etter bestemmelsene i vedtektens § 12 daglig belaste fondet med en godtgjørelse beregnet ut fra fondets formue den aktuelle dagen som utgjør 0,30 % p.a. Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondet med unntak av transaksjonsdrevne omkostninger og omkostninger forbundet med salg og innløsning av andeler er inkludert i nevnte prosentsats. Den til enhver tid gjeldende sats på forvaltningshonoraret vil være tilgjengelig på Internett (www.handelsbanken.no/fond).

2.11 Historisk avkastning

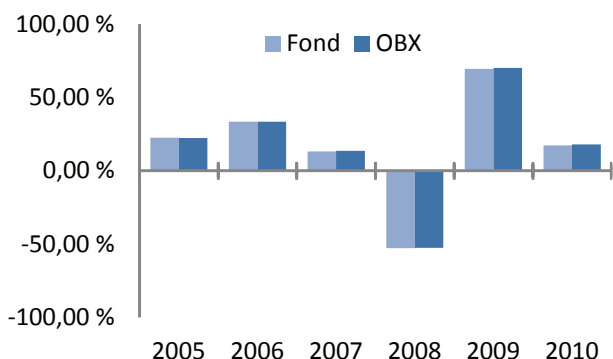
Historisk avkastning

År	Fondet	OBX
2010	17,29 %	18,00 %
2009	69,69 %	70,40 %
2008	-52,93 %	-52,82 %
2007	13,28 %	13,65 %
2006	33,60 %	33,49 %
2005	22,70 %	22,40 %

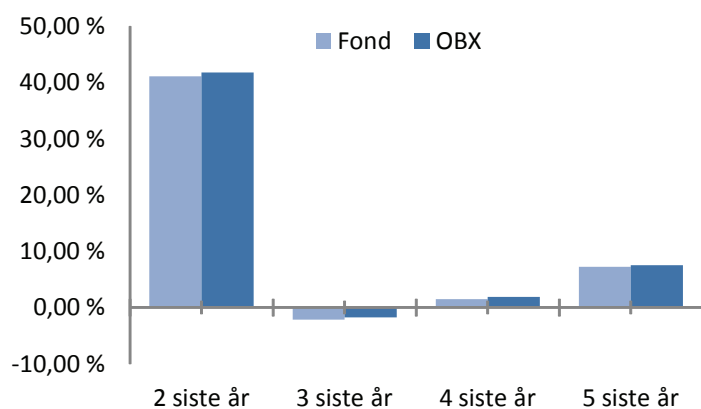
Fondets annualisert avkastning

	Fondet	OBX
2 siste år	41,08 %	41,80 %
3 siste år	-2,15 %	-1,74 %
4 siste år	1,50 %	1,90 %
5 siste år	7,23 %	7,55 %

Grafen viser fondets avkastning hvert enkelt år. Tall per 31.12.2010



Grafen viser årlig gjennomsnittlig avkastning. Tall per 31.12.2010.



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Verdien av midler som plasseres i fond kan både øke og minke, og det er ikke sikkert at du får tilbake det investerte beløpet. Fondets avkastning vil være avhengig av utviklingen i OBX-indeksen, provisjoner og forvaltningen av fondet. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år og av den årsak vil realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Med avkastning menes avkastning etter fradrag for kostnader som andelen er belastet i perioden.

3. OPPLYSNINGER OM VERDIPAPIRFONDETS DEPOTMOTTAKER

Verdipapirfondets depotmottaker er Svenska Handelsbanken AB (publ), filial Norge, Tjuvholmen allé 11, 1342 Vika, 0113 Oslo. Depotmottaker driver bankvirksomhet og har org. nr. 971 171 324.

4. SKATTEREGLER

4.1 Generelt

Skattebeskrivelsen nedenfor er kun ment som en generell orientering om aktuelle skattespørsmål i Norge vedrørende investering i aksjefond. Skattereglene kan bli endret uten varsel. Hver enkelt investor må selv vurdere sin situasjon og konsultere egen skatterådgiver ved behov.

Investorer som er skattepliktige til andre land enn Norge bør undersøke gjeldende skatteregler i de respektive land.

4.2 Beskatning av fondet

Gevinster, tap og utbytte på aksjer i selskaper hjemmehørende innenfor EØS er omfattet av fritaksmetoden. 3 % av netto årlige inntekter som er omfattet av fritaksmetoden regnes som skattepliktig inntekt som er skattepliktig med 28 %. Netto årlige tap som er omfattet av fritaksmetoden er imidlertid ikke fradragsberettiget, og slike netto årlige tap kan heller ikke fremføres til fradrag senere inntektsår.

Fondet er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer i selskaper hjemmehørende utenfor EØS. Utbytte fra selskaper hjemmehørende utenfor EØS beskattes som utgangspunkt med 28 %.

Renteinntekter beskattes med 28 %.

Fondet er fritatt for formuesskatt.

4.3 Beskatning av andelseiere som er skattemessig hjemmehørende i Norge

4.3.1 Andelseiere som er aksjeselskaper og likestilte selskaper

For aksjeselskaper og likestilte selskaper som er skattemessig hjemmehørende i Norge vil utdeling fra aksjefond og gevinst og tap ved realisasjon av andeler aksjefond være omfattet av fritaksmetoden.

3 % av netto årlige inntekter som er omfattet av fritaksmetoden regnes som skattepliktig inntekt. Skattesatsen er 28 %, så i praksis beskattes netto årlige inntekter som er omfattet av fritaksmetoden med 0,84 %. Netto årlige tap som er omfattet av fritaksmetoden er imidlertid ikke fradragsberettiget, og slike netto årlige tap kan heller ikke fremføres til fradrag senere inntektsår.

Dersom en andelseier har anskaffet andeler i aksjefond på forskjellige tidspunkter, anses de først ervervede andelenes for å være realisert først (først inn, først ut-prinsippet).

Aksjeselskaper og likestilte selskaper er fritatt for formuesskatt.

4.3.2 Andelseiere som er fysiske personer

For fysiske personer som er skattemessig bosatt i Norge vil utdeling fra aksjefond og gevinst ved realisasjon av andeler i aksjefond være skattepliktig inntekt. Tilsvarende vil tap ved realisasjon være fradragsberettiget. Skattesatsen er 28 %.

Fysiske personer kan trekke fra skjermingsfradrag ved beregningen av skattepliktig inntekt fra aksjefondet.

Skjermingsfradraget fastsettes ved å multiplisere andelens skjermingsgrunnlag med en skjermingsrente. Skjermingsgrunnlaget utgjør som utgangspunkt kostprisen på andelen. Skjermingsrenten fastsettes årlig og er ment å tilsvare 72 % av gjennomsnittlig rente på statskasseveksler med tre måneders løpetid i det aktuelle inntektsåret. Skjermingsfradraget tilordnes andelseieren ved utløpet av hvert inntektsår.

Dersom skjermingsfradraget i et inntektsår overstiger utdeling fra aksjefondet i inntektsåret, kan det ubenyttede skjermingsfradraget fremføres til senere inntektsår. Ubenyttet skjermingsfradrag vil også legges til ved beregningen av skjermingsgrunnlaget på andelen i senere inntektsår.

Ved realisasjon av andelen kan ubenyttet skjermingsfradrag trekkes fra i gevinstberegningen. Ubenyttet skjermingsfradrag kan imidlertid ikke trekkes fra i den utstrekning det ubenyttede skjermingsfradraget vil skape eller øke et fradragsberettiget tap.

Dersom en andelseier har anskaffet andeler i aksjefond på forskjellige tidspunkter, anses de først ervervede andelene for å være realisert først (først inn, først ut-prinsippet).

For fysiske personer inngår andeler i aksjefond i grunnlaget for beregningen av formuesskatt. Andeler i aksjefond verdsettes til 100 % av andelsverdien 1. januar i året etter inntektsåret. Formuesskatten utgjør opptil 1,1 %.

4.4 Beskatning av andelseiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet

Andelseiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet er som utgangspunkt ikke skattepliktig til Norge ved realisasjon av andeler i aksjefond, forutsatt at andelen i aksjefondet ikke er tilknyttet en virksomhet som drives eller bestyres i Norge som andelseieren utøver eller deltar i. Tilsvarende er tap som utgangspunkt ikke fradragsberettiget.

Andelseiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet er som utgangspunkt skattepliktig til Norge for utdeling fra aksjefond (kildeskatt). Skattesatsen på utdeling er som utgangspunkt 25 %. For andelseiere som er skattemessig hjemmehørende i et land som Norge har skatteavtale med, vil skattesatsen normalt være redusert i skatteavtalen.

Aksjeselskaper, aksjefond og likestilte enheter som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS er fritatt fra skatt på utdeling fra aksjefond, forutsatt at vedkommende aksjeselskap mv anses å tilsvare et norsk aksjeselskap mv.

Fysiske personer som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS kan søke om refusjon av et beregnet skjermingsfradrag i skatt på utdeling fra aksjefond, dersom vedkommende beskattes i henhold til skattesatsen på 25 %. Det gis ikke refusjon for beregnet skjermingsfradrag dersom vedkommende beskattes i henhold til redusert skattesats i skatteavtale.

Andelseiere som er skattemessig bosatt i utlandet er fritatt for formuesskatt til Norge, med mindre andelseieren er en fysisk person og andelen er tilknyttet en virksomhet som drives eller bestyres i Norge som andelseieren utøver eller deltar i.

5. INFORMASJON TIL ANDELSEIERE

Årsrapport sendes andelseierne innen fire måneder etter regnskapsårets utgang. I tillegg vil andelseierne motta regnskapsrapport etter halvårsskiftet om verdipapirfondet. Regnskapsrapportene kan også fås tilsendt etter henvendelse til Handelsbanken Kapitalforvaltning AS eller lastes ned fra Internett

Kursinformasjon (netto andelsverdi / NAV) offentliggjøres normalt daglig fra Oslo Børs Informasjon.

Antall utstedte fondsandeler offentliggjøres via Oslo Børs Informasjon eller ved henvendelse til Handelsbanken Kapitalforvaltning AS.

Alle meldinger til andelseierne, skal senest samtidig sendes til Oslo Børs og offentliggjøres i børsens meldingssystem etter reglene i verdipapirhandelloven § 5-12.

6. TEGNING OG INNLØSNING AV ANDELER

Fondet XACT OBX er ikke registrert for markedsføring i USA jf. United States Securities Act of 1933 og kan derfor ikke tilbys umiddelbart eller indirekte i USA. Fondet kan heller ikke tilbys umiddelbart eller indirekte utenfor USA til US amerikanske personer eller til personer som er bosatt i USA, hvis ikke det foreligger spesiell tillatelse etter US amerikanske lover.

6.1 Førstehåndsmarkedet

Krav om innløsning av andeler kan rettes skriftlig enten ved brev eller telefaks til Handelsbanken Kapitalforvaltning AS som utsteder eller innløser andeler i primærmarkedet. Disse primærmarkedstransaksjoner må skilles fra de transaksjonene som går over børs ved hjelp av en megler. Det er kun mulig å tegne hele andeler. Se også punkt 7 ovenfor.

Ved tegning må den enkelte andelshaver tegne seg for minimum 50 000 andeler (blokk) eller multipler derav.

Ved tegning av andeler i blokk (50 000 andeler) må en portefølje av finansielle instrumenter sammensatt i henhold til instruks fra forvaltningsselskapet leveres til fondet sammen med kontante midler. Deretter utsteder fondet andeler. Tegning kan også skje ved at fondet mottar kapitalinnskudd.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler.

Innløsning av andeler kan skje mot vederlag i form av enten kontanter eller verdipapirer. Ved innløsning mot vederlag i verdipapirer vil andelseier motta aksjer som er replisert fra OBX-indeksen i hele aksjer. Det er kun mulig å innløse hele andeler. Ved innløsning mot vederlag i verdipapirer, må verdien av andelene som kreves innløst minimum tilsvare en verdi av 50.000 (en blokk) andeler.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 12.00 (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

6.2 Annenhåndsmarkedet

Normalt vil / bør investor kjøpe og selge sine andeler i annenhåndsmarkedet via Market Maker eller sin meglerkontakt.

Kjøp og salg av andeler i 2. håndsmarkedet kan utføres gjennom et verdipapirforetak som er medlem av Oslo Børs. Handelen med fondsandeler over Oslo Børs skal følge de til enhver tid gjeldende regler for handel med egenkapitalinstrumenter på Oslo Børs. For ytterligere informasjon om handelsreglene se: www.oslobors.no – Norex Membership Rules. Ved kjøp og salg av andeler gjennom verdipapirforetak, vil foretakets alminnelige forretningsvilkår regulere vilkårene for handlene. Du vil motta ordinær sluttseiddel som bekrefter innholdet av handelen.

Fondsandeler som omsettes i annenhåndsmarkedet vil være gjenstand for oppgjør i det ordinære verdipapiroppjøret mellom Verdipapirsentralen og Norges Bank.

7. UTBYTTE

Utbytte reinvesteres i fondet.

8. VERNETING OG JURISDIKSJON

Verdipapirfondet XACT Derivat BULL er underlagt norsk rett. Oslo tingrett er rette verneting.

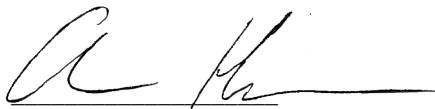
Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda (www.finansklagenemnda.no). Finansklagenemnda tar seg av verdipapirrelaterte klagesaker. Forutsetningen for at en klage skal tas opp til behandling i nemnda, er at klager på forhånd har reklamert eller gjort innsigelser med forvaltningsselskapet uten at tvisten er løst. Klager til nemnda skal være skriftlig.

Dette prospektet oppfyller kravene til prospekters innhold fastsatt i § 7-2 Verdipapirfondloven. Styret i Handelsbanken Kapitalforvaltning AS erklærer herved at prospektet så langt styret 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.

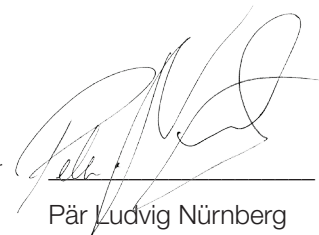
Oslo 20. april 2011



Eric Callans
Styrets leder



Ove Hobbesland
Styremedlem



Pär Ludvig Nürnberg
Styremedlem



Nils Kloumann Selte
Styremedlem



Per Gunnar Strømberg Rasmussen
Styremedlem

Vedlegg 1 – Vedtektene for verdipapirfondet XACT OBX

VEDTEKTER FOR VERDIPAPIRFONDET XACT OBX

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet XACT OBX er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er opprettet i medhold av lov om verdipapirfond av 12. juni 1981 nr. 52 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. § 4-5 sjette ledd ("bankinnskudd").

§ 2

Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet Handelsbanken Kapitalforvaltning AS

Fondets depotmottaker er Handelsbanken AB.

§ 3

Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et
aksjefond



Overordnet målsetting

Fondet er et indeksfond, jf. vpfl. § 4-8a. Fondets investeringer skal etterligne sammensetningen av følgende: OBX Akseindeks.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter slik det fremgår av vedtektene § 4, plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5.

UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. §§ 4-5, 4-6 og 4-8a og forskrift 8. juli 2002 nr. 800 om verdipapirfonds handel med derivater ("derivatforskriften").

§ 4

Investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Følgende derivater med gjelds- og pengemarkedsinstrumenter som underliggende kan

anvendes:

- opsjoner
- terminkontrakter
- bytteavtaler

Følgende derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende kan anvendes:

- opsjoner
- terminkontrakter
- bytteavtaler

Følgende derivater med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende kan anvendes:

- opsjoner
- terminkontrakter
- bytteavtaler

Følgende derivater med gjelds- og pengemarkedsindekser som underliggende kan anvendes:

- opsjoner
- terminkontrakter
- bytteavtaler

Følgende derivater med egenkapitalindekser som underliggende kan anvendes:

- opsjoner
- terminkontrakter
- bytteavtaler

Følgende derivater med varer eller tjenester som underliggende kan anvendes:

- opsjoner
- terminkontrakter
- bytteavtaler

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om børsvirksomhet av 17. november 2000 nr. 80 § 2-1 fjerde ledd og § 1-3

ja nei

2. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 93/22/EØF artikkel 1 nr. 13 (Investeringsgjenedirektivet) i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Følgende stater vil være aktuelle: Dette vil kun være aktuelt dersom selskap som inngår i indeksen også er samtidig notert på annen børs enn Oslo Børs.

3. 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

Følgende stater vil være aktuelle: Dette vil kun være aktuelt dersom selskap som inngår i indeksen også er samtidig notert på annen børs enn Oslo Børs.

4. er opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er part i EØS-avtalen eller som omsettes i en slik stat på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

ja nei

Følgende børser vil være aktuelle: Dette vil kun være aktuelt dersom selskap som inngår i indeksen også er samtidig notert på annen børs enn Oslo Børs

Følgende andre regulerte markeder vil være aktuelle: Dette vil kun være aktuelt dersom selskap som inngår i indeksen også er samtidig notert på annen børs enn Oslo Børs.

5. er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn om at det vil bli søkt om opptak til offisiell notering på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 4. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-8a.

§ 7

Eierbegrensninger

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-8a.

§ 8

Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Det kan utbetales utbytte til andelseierne. Slik utbetaling kan først skje etter forutgående vedtak i forvalningsselskapets styre.

§ 9

Utlån av finansielle instrumenter

Verdipapirfondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10

Derivathandel

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene

øke

reduseres

forbli uendret

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

§ 11

Verdiberegning

Hver andel i fondet vil ved oppstart utgjøre verdien av 1/10 av verdien på en andel av OBX indeksen.

Ved beregning av andelsverdien i nærværende vedtekter skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Beregning av andelsverdien skal foretas 1 gang daglig hver virkedag.

Fondets verdi (forvaltningskapitalen) er antall andeler multiplisert med andelsverdien.

§ 12

Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør maksimalt 0,6 prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i ovennevnte prosentsats, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

§ 13

Tegning av andeler

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av VPS.

Det utstedes ikke andelsbrev.

Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Tegning av andeler i blokk:

Hvis tegning av andeler gjøres i blokk må en portefølje av finansielle instrumentersammensatt i henhold til instruks fra forvaltningsselskapet leveres til fondet sammen med kontante midler. Deretter utsteder fondet andeler.

Tegning kan også skje ved at fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler.

Kostnadene ved tegning i blokk kan utgjøre inntil 0,05 prosent av tegningsbeløpet, likevel minimum NOK 20 000.

Kostnader ved tegning ved kontantinnskudd kan utgjøre inntil 5 prosent av tegningsbeløpet, dog minimum NOK 1000.

Tegningstidspunktet må være innen samme skjæringstidspunkt som angitt i vedtektene § 14 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst 50 000 andeler ("blokk"), eller multipler derav.

§ 14

Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor forvaltningsselskapet.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet innen klokken 12.00 (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader.

Kostnadene for innløsning av enkeltandeler kan utgjøre inntil 3 prosent av innløsningsbeløpet.

Innløsning av andeler i blokk

Hvis innløsning av andeler skjer i blokk(er) vil fondet etter å ha mottatt andeler deponere tilsvarende aksjer og kontante midler i samsvar med sammensetningen av blokker på et av kunden angitt depot.

Kostnadene for innløsning av en blokk (50.000 andeler) kan utgjøre inntil 0,05 prosent av innløsningsbeløpet, dog minst NOK 20 000.

Kostnaden ved innløsning i kontanter kan utgjøre inntil 3 prosent av innløsningsbeløpet, dog minst NOK 1000.

Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

Ved 2. håndssalg skal selger påse at salget registreres i VPS.

§ 15

Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 1 gang daglig hver virkedag.

Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs Informasjon AS.

§ 16

Forvaltningsselskapets styre mv.

Forvaltningsselskapets styre består av totalt 5 medlemmer. Andelseierne i de fond forvaltningsselskapet forvalter velger 2 medlemmer og dessuten 1 varamedlem. Forvaltningsselskapets generalforsamling velger 3 styremedlemmer og dessuten 2 varamedlemmer. Varamedlemmer skal ha møterett, men ikke stemmerett i styremøtene.

De andelseiervalgte styremedlemmer og varamedlemmer velges på valgmøte. Valgmøtet innkalles ved offentlig kunngjøring eller skriftlig henvendelse til andelseierne, med minst to ukers varsel. Valgmøte holdes innen seks måneder etter utløpet av hvert regnskapsår.

På valgmøte gir hver andel én stemme. Andelseier kan stemme ved fullmektig. Valg skjer ved simpelt flertall av stemmer representert på møtet. Ingen møtedeltaker kan avgi stemme for mer enn en tredel av samtlige stemmer representert på møtet.

§ 17

Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Finansklagenemnda.

§ 18

Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres av forvaltningsselskapets styre etter godkjenning av Finanstilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.

Oslo, 13. september 2010