
SHB SICAV – XACT COMMODITY¹

Et delfond av SHB SICAV

SHB SICAV er et paraply *société d'investissement à capital variable*² godkjent i henhold til del I av den luxemburgske loven av 20. desember 2002 og opprettet i Luxembourg 1. juni 2010, med forretningskontor: 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg og registrert under nummer R.C.S.³ Luxembourg B 153460.

Forenklet prospekt august 2010

Dette forenklete prospektet inneholder informasjon vedrørende **SHB SICAV – XACT COMMODITY** ("Sub-Fund"), et delfond av SHB SICAV ("SICAV").

Vi viser til SICAVets gjeldende fullstendige prospekt og (når tilgjengelig) års- og halvårsrapport for ytterligere informasjon, som alle er tilgjengelige på forespørsel kostnadsfritt. I tilfelle avvik mellom forenklet og fullstendig prospekt, gjelder det fullstendige prospektet.

Uttrykk skrevet i store bokstaver som ikke er forklart i dette dokumentet, har den betydningen som er gitt i det fullstendige prospektet.

Investeringsmål og politikk

Sub-Fundets⁴ investeringsformål er å oppnå avkastning som tilsvarer en langsiktig eksponering til SHB Commodity Index Excess Return ("Indeks"). Indeksens hovedvaluta og Sub-Fundets referansevaluta er USD.

Etter porteføljeforvalterens skjønn sikter Sub-Fundet mot å oppnå investeringsmålet gjennom (i) kjøp av verdipapirer som omfattes av Indeksen eller instrumenter refererende til slike verdipapirer, eller (ii) inngåelse av en eller flere OTC-transaksjoner med Svenska Handelsbanken AB (publ) utviklet til å speile Indeksen avkastningsmessig.

I tilfelle Sub-Fundet sikter mot å oppnå investeringsmål gjennom bruk av OTC-derivater kan Sub-Fundet i tillegg – så langt Sub-Fundets aktiva ikke behøves for å inngå OTC-derivattransaksjonene – investere sine aktiva i omsettelige verdipapirer (for eksempel internasjonale aksjer), pengemarkedsinstrumenter, og/eller aktiva tillatt i henhold til Investeringsbegrensningene⁵. Slike investeringer gjort av Sub-Fundet, som kan være urelaterte til Indeksen, faller alle under samle betegnelse "Substitusjons-Kurv"⁶.

OTC-derivattransaksjonene gjør det mulig for Sub-Fundet å bytte utviklingen av Substitusjons Kurvens aktiva med Indeksen utvikling. På denne måten vil investoren generelt ikke ha investeringsfordeler med - og heller ikke bære utviklingsrisikoen for – den positive eller negative avkastningen av Substitusjons-Kurven. Målet med investeringen er å få den same avkastningen som Indeksen har.

¹ Anmerkning oversetter: Commodity står for "Råvarer".

² Anmerkning oversetter: (investeringsselskap med variabel kapital).

³ Anmerkning oversetter: "R.C.S." står for *registre de commerce et des sociétés* (handels- og selskapsregister).

⁴ Anmerkning oversetter: les "fondets".

⁵ Anmerkning oversetter: i engelsk original brukes "Investment Restrictions" som er definert i det fullstendige prospektet.

⁶ Anmerkning oversetter: i engels original brukes "Substitute Basket".

Dersom motparten av en hvilken som helst OTC-derivattransaksjon endres, oppdateres Produkt Vedlegg⁷ tilsvarende så snart som praktisk mulig. Motparten vil alltid være en førsteklasses institusjon spesialisert i denne typen transaksjoner.

Risikoprofil for Sub-Fund og typisk investorprofil

Sub-Fundet står overfor den risikoen som i alminnelighet finnes i forbindelse med investeringer i råvarer og derivater, inklusive den risikoen som generelt er forbundet med markedet, valuta og motparten.

Det er ingen garanti for at Sub-Fundet kommer til å oppnå investeringsmålet.

Informasjon vedrørende Sub-Fundets risikoforvaltning sendes til investorene på forespørsel. Investorene bør i tillegg gjøre seg kjent med det fullstendige prospektet for å få en detaljert beskrivelse av risikofaktorene.

Sub-Fundet passer for investorer som forutser et stigende råvaremarked. Sub-Fundet har et middels til høyt risikonivå.

Beskrivelse av aksjene⁸ og notering

Sub-Fundet utsteder for øyeblikket utelukkende Klasse ETF Aksjer⁹. Aksjene i denne klassen er fullstendig omsettelig for investorer og vil bli notert ved en eller flere børser. Det er planlagt at Aksjene i denne klassen vil bli kjøpt og solgt av private, offentlige og institusjonelle investorer og Market Makers i 2. håndsmarkedet på samme måten som vanlige aksjer i noterte selskaper.

Klasse ETF Aksjer er Kapitaliserende Aksjer og utdeler derfor ikke utbytte.

Styret kan etter eget skjønn opprette andre Klasser. I slike tilfelle skal foreliggende dokument oppdateres tilsvarende.

Aksjer utstedes i hele antall. Følgelig vil det ikke finnes aksjebroker.

Aksjene er bare av den registrerte typen og det utstedes ikke aksjesertifikater.

SICAVet har tilgang til aksjonærregister, inklusive (i den graden gjeldende lover tillater) hvilket som helst underregister av holdings som refererer til hvilket som helst primærregister.

Det primære oppgjørssystemet som brukes av Sub-Fundet er Euroclear Sverige (tidligere VPC). Aksjene registreres i samsvar med den svenske loven om kontoføring av finansielle instrumenter (1998:1479, *Lag om kontoföring av finansiella instrument*).

For Aksjer registrert i *nominee* form etter kapittel 3 av den svenske loven om kontoføring av finansielle instrumenter, skal *nominee* regnes som aksjonær i forhold til anvendelse av denne loven.

Det er planlagt å notere Klasse ETF Aksjene ved NASDAQ OMX Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki og/eller Oslo Børs. Selv om Sub-Fundets referansevaluta er USD – og Aksjene derfor er lydende på USD – forventes det at Aksjene noteres og tilbys lydende på SEK på 2. håndsmarkedet i Stockholm (NASDAQ OMX Stockholm) og NOK på 2. håndsmarkedet i Oslo (Oslo Børs).

⁷ Anmerkning oversetter: i engelsk original brukes "Product Annex" som er definert i det fullstendige prospektet.

⁸ Les: "fondsandelene".

⁹ Anmerkning oversetter: i engels original brukes "Class ETF Shares". "Class" og "Shares" er definert i det fullstendige prospektet.

Utvikling for Sub-Fundet

Sub-Fundet ble nylig lansert og det finnes ikke noen utvikling (nettoverdi per aksje) per dags dato. Daglig nettoverdi per aksje, inkludert historisk utvikling vil bli tilgjengelig på www.xact.se.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Skatteregler

Etter gjeldene luxembourgsk rett og praksis må SICAVet ikke betale inntektsskatt, ei eller må det betales kildeskatt av utbytte utdelt av SICAVet.

SICAVet må likevel betale skatt i Luxembourg på 0,05 % (eller eventuelt 0,01%) per annum (*Taxe d'Abonnement*). Investeringer gjort av Sub-Fundet i aksjer eller andeler av andre luxemburgske fond¹⁰ regnes ikke med i nettoverdien av Sub-Fundet som er basis for beregningen av *Taxe d'Abonnement* som skal betales av Sub-Fundet. *Taxe d'Abonnement* må betales hvert kvartal og beregnes av nettoverdi for Sub-Fundet på siste dag av det relevante kvartalet.

Investorer bør konsultere sin profesjonelle rådgiver vedrørende mulige konsekvenser, inklusive skattemessige konsekvenser ved erverv, holding, overføring eller salg av SICAVets aksjer etter lovene i deres hjem-, bosteds- eller domisilland.

Etter gjeldene luxemburgske lover og med unntak av loven som implementerer EUs direktiv om beskatning av inntekter fra sparing ("**Sparingsdirektiv**") (som er beskrevet mer i detalj nedenfor) er Aksjonærer unntatt fra kapitalgevinst-, inntekts-, kildeskatt eller annen skatt i Luxembourg (med unntak av Aksjonærer domisiliert, bosatt eller med fast oppholdssted i Luxembourg og med unntak av enkelte tidligere bosatte i Luxembourg hvis disse besitter mer enn 10 % av Aksjene).

Etter lovene som implementerer Sparingsdirektiv er utbyttet Sub-Fundet utbetaler, i tilfelle det utbetales, underlagt Sparingsdirektivet hvis mer enn 15 % av det relevante Sub-Fundets portefølje er investert i fordringer (som definert i loven). I tillegg er Aksjonærenes salgsbeløp ved salg av Aksjer underlagt Sparingsdirektivet hvis mer enn 40 % av det relevante Sub-Fundets portefølje er investert i fordringer.

I henhold til de gjeldende lovene, er den relevante satsen for kildeskatt 20 % til og med 30. juni 2011 og 35 % fra og med 1. juli 2011. Ytterligere informasjon finnes i det fullstendige prospektet.

Det er også en del av investeringsmålet å forsikre seg om at Sub-Fundet ikke faller under Sparingsdirektivets målsetning.

Hvordan kjøpes, selges eller innløse Aksjer

Investorer kan kjøpe eller selge Klasse ETF Aksjer gjennom megler eller forhandler. Det kan pådras vanlige meglerkostnader (kurtasje).

Opprettelsen av nye Aksjer kan bare etterspørres av *Authorised Participants*¹¹ (Market Makers). Det er fordi Sub-Fundet bare utsteder Klasse ETF Aksjer og det er planlagt at Aksjene skal kjøpes og selges av investorer i 2. håndsmarkedet på samme måten som vanlige aksjer i noterte selskaper.

Med mindre det er tillatt av SICAVets Styre skal det ikke byttes Aksjer til eller fra Klasse ETF Aksjer.

¹⁰ Anmerkning oversetter: i engelsk original brukes "UCI" som er forkortelsen for *Undertakings for Collective Investment*, dvs. fond.

¹¹ Anmerkning oversetter: "Authorised Participants" er definert i det fullstendige prospektet.

Investorer som ønsker å få innløst sine Klasse ETF Aksjer direkte av SICAVet kan få det i henhold til det som er opplyst i underseksjon 3. (C) i kapittel "Issue, subscription, redemption and conversion of Shares" I det fullstendige prospektet. Slike innløsninger i kontanter vil imidlertid føre til at investoren må betale et "Cash Redemption Charge".

Offentliggjøring av kurser

Nettoverdi per aksje (NAV) regnes ut hver "Verdivurderingsdag" (som definert nedenfor). NAV per aksje hver Verdivurderingsdag reflekterer Indeksens sluttkurs på denne dagen.

Sub-Fundets referansevaluta er USD som betyr at alle inntekter, utgifter, aktiva og passiva vil bli oppgitt til USD i Sub-Fundets konti. NAV beregnes da i USD.

Sub-Fundets NAV publiseres for eksempel ved:

- www.xact.se
- www.handelsbanken.se/fonder
- SIX
- MoneyMate
- Millistream Market Data

Arbeidsoppgaver og ansvar

<i>Porteføljeforvalter:</i>	Handelsbanken Fonder AB.
<i>Promoter:</i>	Svenska Handelsbanken AB (publ).
<i>Depotmottaker:</i>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
<i>Administrative Agent and Paying Agent:</i>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
<i>Corporate and Domiciliary Agent:</i>	Svenska Handelsbanken AB (publ), Luxembourg filial.
<i>Registrar and Transfer Agent:</i>	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
<i>Revisor:</i>	KPMG Audit.
<i>Juridisk rådgiver:</i>	Elvinger, Hoss & Prussen
<i>Tilsynsmyndighet:</i>	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxembourg, www.cssf.lu

Forvaltnings- og fondskostnader

Cash Redemption Charge: Det som er høyest av (i) 5.00 % av nettoverdien per aksje som innløsningen baserer seg på multiplisert med antallet av Aksjer som innløses; og (ii) USD tilsvarende EUR 5.000,-.

Forvaltnings- og Servicegebyr: Inntil 0,90 % per annum.

Ytterligere informasjon

<i>Opprettelses-/ Innløsningsenhet:</i>	1 Aksje eller en enhet som fastsatt av Styret.
<i>Form as Aksjer:</i>	Registrerte Aksjer.
<i>Indeks leverandør:</i>	Svenska Handelsbanken AB (publ).
<i>ISIN for Klasse ETF Aksjer:</i>	LU0530354181.
<i>Lanseringsdato:</i>	1. september 2010 eller et senere tidspunkt som kan bli avgjort av Styret.
<i>Forfallsdato:</i>	Sub-Fundet har ikke noe forfallsdato. Styret kan imidlertid avgjøre å lukke Sub-Fundet i samsvar med reglene fastsatt i hoveddelen av det fullstendige prospektet og i vedtektene.
<i>Minimum nettoverdi:</i>	USD tilsvarende EUR 2.000.000,-.
<i>Referansevaluta:</i>	USD.
<i>Sub-Fundets virkedager:</i>	Hver dag som er en bankarbeidsdag i Stockholm.
<i>Transaksjonsdager:</i>	For å unngå tvil, Sub-Fundets virkedager er alle Transaksjonsdager.
<i>Bryttid og Verdivurderingsdager:</i>	Bryttiden er 15:00 sentraleuropeisk tid (CET). Søknader om tegning, innløsning eller bytte av Aksjer mottatt før bryttiden på hvilken som helst Verdivurderingsdag behandles basert på nettoverdiene per Aksje av denne Verdivurderingsdagen. Søknaden (ordren) gjennomføres da påfølgende dag som er en Transaksjonsdag og ikke senere enn fem Transaksjonsdager etter Verdivurderingsdagen. Hver Transaksjonsdag hvor Indeksen regnes og rapporteres er en Verdivurderingsdag. Nettoverdien per Aksje regnes hver Verdivurderingsdag og reflekterer Sub-Fundets netto eiendeler beregnet på sluttkursen.

YTTERLIGERE INFORMASJON OM SUB-FUNDET KAN OPPNÅS FRA FØLGENDE SELSKAP UNDER VANLIGE ÅPNINGSTIDER:

XACT Fonder AB

Blasieholmstorg 11

SE-10670 Stockholm

SE-106 70 Stockholm

Sverige

Telefon: +46 8 701 4000

E-post: xact@handelsbanken.se

VIKTIG INFORMASJON

Svenska Handelsbanken AB (publ) ("**Indekseier**") er ikke ansvarlig for tap eller skader resulterende fra svenske eller utenlandske vedtak av lover, handlinger utført av svenske eller utenlandske myndigheter, krig, strømbrudd, feil ved telekommunikasjon, brann, vannskader, streik, blokkader, lockout, boikott eller andre lignende omstendigheter utenfor Indekseiers kontroll. Forbeholdet i forhold til streik, blokkader, lockout og boikott gjelder også hvis Indekseier anvender eller blir utsatt for denne typen konflikttiltak.

Indekseier er ikke under noen omstendigheter ansvarlig for tap av data, manglende utbetalinger av profitt eller annen indirekte skade. Indekseier gir ingen uttrykkelige eller underforståtte garantier vedrørende resultatene som kan oppnås som en konsekvens av Indeksbruken eller vedrørende Indeksens verdi på et gitt tidspunkt. Indekseier er ikke under noen omstendigheter ansvarlig for feil eller defekter i Indeksen, ei heller forpliktet til å melde fra om, eller offentliggjøre feil i Indeksen.

NASDAQ OMX har ikke ansvar for noen feil eller utelatelse i beregningen av Indeksen.