

FONDBESTÄMMELSER FÖR XACT BEAR 2

§ 1

Fondens rättsliga ställning m m

Fondens namn är XACT BEAR 2. Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Fonden består av likvida medel och finansiella instrument vilka tillförts fonden av dem som därigenom gemensamt är ägare till fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter eller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i en fond får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond.

Fondbolaget företräder andelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. En fondandel är en rätt till så stor andel av en fond som motsvarar fondens nettoförmögenhet dividerad med antalet utelöpande andelar.

§ 2

Fond förvaltare

Fonden förvaltas av XACT Fonder AB, med organisationsnummer 556582-4504, nedan kallat fondbolaget.

§ 3

Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), med organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av fondbolaget som inte strider mot bestämmelser i lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet ska vidare ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt tillse

1. att försäljning och inlösen av andelar sker i enlighet med lag och fondbestämmelser,
2. att värdet av fondandelarna beräknas enligt lag och fondbestämmelser,
3. att tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet till handa, och
4. att medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lag och fondbestämmelser.

§ 4

Fondens karaktär

Fondens målsättning är att ge en daglig avkastning som motsvarar cirka 200 procent av den dagliga motsatta förändringen i OMXS30TM Index. Detta innebär att om index sjunker 1 procent så stiger fondens värde med cirka 2 procent och om index stiger 1 procent så sjunker fondens värde med cirka 2 procent. Denna målsättning utgör ingen garanti från fondens eller fondbolagets sida, att någon viss avkastning kommer att uppnås.

Andelsägarregistret kontoförs av Euroclear Sweden AB (Euroclear) enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 5

Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras

- i överlåtbara värdepapper
- i penningmarknadsinstrument
- i derivatinstrument där tillåtna underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till
 - o tillgångar som medel i en värdepappersfond får placera i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen lagen om investeringsfonder
 - o finansiella index
 - o räntesatser
 - o växelkurser
 - o utländska valutor
- i andelar i investeringsfonder och motsvarande utländska fondföretag (totalt maximalt 10 procent av fondförmögenheten) och
- på konto hos kreditinstitut

Fonden är en specialfond och har undantag från

- 5 kap. 13 § andra stycket lagen om investeringsfonder samt 16 kap. 6 § första stycket FFFS 2008:11 eftersom fondens sammanlagda exponering som hänför sig till derivatinstrument får uppgå till 200 procent av fondens värde samt
- 16 kap. 8 § tredje till femte stycket FFFS 2008:11 då fondens placeringsinriktning leder till att fonden kan ha en negativ exponering mot enskilt finansiellt index.

Fonden eftersträvar en negativ exponering gentemot OMXS30TM Index motsvarande 200 procent av fondens värde. Denna exponering genereras genom innehav av ovanstående tillgångar, i första hand av derivatinstrument och placeringar på konto.

Fonden får upptaga lån i finansiella instrument i en omfattning som innebär att sammanlagt högst 60 procent av fondförmögenheten får utgöra säkerhet för av fonden ingångna avtal avseende derivat och värdepapperslån.

Finansinspektionen har meddelat fonden undantag från 5 kap. 6 § 2 st. 1 p. lagen om investeringsfonder så att fonden kan placera upp till 100 procent av fondförmögenheten i penningmarknadsinstrument som getts ut eller garanterats 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 medlemsstater inom EES är medlemmar. Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av fondens värde.

OMXS30TM Index (återinvesterande) består av de 30 värdemässigt mest omsatta överlåtbara värdepappren på NASDAQ OMX Stockholm. Indexets sammansättning justeras normalt varje halvår både vad det gäller ingående överlåtbara värdepapper och deras procentuella andel av index, för att säkerställa följsamheten mot marknadsutvecklingen. Urvalskriterier och övriga justeringar i indexets sammansättning regleras i NASDAQ OMX Stockholms regelverk.

Fondens innehav justeras varje bankdag som värdet på OMXS30TM Index förändras mer än marginellt. När indexet stiger säljer fonden derivatinstrument och när indexet sjunker köper fonden derivatinstrument, allt i syfte att upprätthålla en negativ exponering mot index som motsvarar 200 procent av fondens värde. Eftersom fonden strävar efter att inneha en exponering på 200 procent av fondens värde, har fonden större dagliga rörelser än OMXS30TM Index.

§ 6

Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

Köp och försäljning av andelar i fonder och fondföretag kan också ske direkt från respektive förvaltande fondbolag.

§ 7

Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder.

Fonden använder derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel kan placeras i sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket lagen om investeringsfonder (så kallade OTC-derivat).

Fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden har en negativ exponering mot ett enskilt finansiellt index.

Fonden får, för att skapa hävstång i fonden, använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap. 10 § Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:11.

§ 8

Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden.

I fondens tillgångar ingår finansiella instrument, likvida medel samt övriga tillgångar tillhöriga fonden.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om sådant värde inte föreligger eller om värdet enligt fondbolagets bedömning är missvisande får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund bestämmer.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om investeringsfonder fastställs på objektiva grunder ett marknadsvärde efter en särskild värdering. Den särskilda värderingen tar sin grund i nuvärdesdiskontering av förväntade kassaflöden. Kassaflöden justeras sedan med hänsyn till aktuella risker. För överlåtbara värdepapper används företagsvärderingsmodeller där faktorer såsom branschtillhörighet och särskilda företagsspecifika omständigheter ingår. För penningmarknadsinstrument används värderingsmodeller där faktorer såsom kreditrisk och likviditetsrisk ingår.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna modellvärderingar såsom Black & Scholes.

Till fondens skulder räknas, förutom skulder vilka uppkommit till följd av fondens verksamhet, framtida skatteskulder och förvaltningsersättning.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar.

§ 9

Försäljning och inlösen av fondandelar

Handel med fondandelar gentemot fondbolaget (primärmarknadstransaktioner)

Anmälan om försäljning eller inlösen av fondandel ska göras via telefon eller internet till Fondbolaget senast 11:00 på ordinarie bankdagar och 9:30 på bankdagar före helgdag.

Fondandelens pris fastställs till stängningskursen den dag som begäran inkommit till fondbolaget. Med bankdag avses dag som inte är lördag, söndag eller annan helgdag, då banker i Sverige allmänt håller öppet.

Fonden är dock inte öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

Fondandelsvärde beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar inte fondandelsvärde om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till förhållanden som anges i denna bestämmelse och i § 10. För en begäran om försäljning eller inlösen som inkommer när fonden är stängd för försäljning och inlösen fastställs fondandelsvärdet normalt påföljande bankdag.

Detta innebär att försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning eller inlösen okänd fondandelskurs.

Fonden säljer fondandelar enbart i block om 50 000 andelar, eller multiplar därav. Försäljning sker genom att kontantbeloppet samt avgiften är överfört till av fondbolaget anvisat bankkonto senast 14:30 på ordinarie bankdagar och senast 10:00 på bankdagar före helgdag.

Försäljningspris för en fondandel uppgår till fondandelens värde på försäljningsdagen beräknat enligt § 8 med tillägg för en försäljningsavgift på högst 1,5 procent av fondandelens värde dock lägst 30 000 kronor, som ersättning för fondbolagets kostnader i samband med försäljningen.

Fonden löser in andelar antingen i block om 50 000 eller multiplar därav, alternativt mot delar av block. Inlösen sker genom att andelarna bokförs på av fondbolaget anvisat VP-konto senast 14:30 på ordinarie bankdagar och senast 10:00 på bankdagar före helgdag.

Inlösenpriset för en fondandel uppgår till fondandelens värde på inlösendagen beräknat enligt § 8 med avdrag för en inlösenavgift på högst 1,5 procent av fondandelens värde dock lägst 30 000 kronor, som ersättning för fondbolagets kostnader i samband med inlösen. Vid inlösen av fondandelar, då antalet ej uppgår till ett helt block, uttages en avgift om högst 2 procent av marknadsvärdet, dock lägst 100 kronor.

Uppgifter om senast fastställda fondandelsvärde kan varje bankdag erhållas hos fondbolaget samt varje dag via fondbolagets hemsida på Internet.

Begäran om försäljning eller inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det.

Handel med fondandelar vid sekundärmarknadstransaktioner

Köp och försäljning av fondandelar kan också göras på de marknadsplatser där fondandelarna är upptagna till handel. Köp och försäljning kan ske av minst en (1) hel andel. Vid köp och försäljning av fondandelar utgår inga insättnings – eller uttagsavgifter, dock erläggs courtage. Fondandelarna handlas till gällande marknadspris vilket kan avvika från fondandelens underliggande värde. För att säkerställa rimlig prissättning av fondandelarna har fondbolaget

avtal med oberoende marknadsgaranter vars uppgift är att tillhandahålla en fungerande sekundärmarknad i fondandelarna. Fondbolaget agerar inte som mäklare på någon av de marknadsplatser där handel med fondandelar sker. Fondbolaget ansvarar inte på något sätt för de avslut som sker i fondandelarna.

§ 10

Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11

Avgifter och ersättning

Vid försäljning och inlösen av andelar i primärmarknadstransaktioner får uttas en avgift på högst 1,5 procent av fondandelens värde, dock lägst 30 000 kronor. Vid inlösen av fondandelar, då antalet ej uppgår till ett helt block, uttages en avgift om högst 2 procent av marknadsvärdet, dock lägst 100 kronor. Avgifterna tillfaller fondbolaget.

Ur fondens medel får ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning, marknadsföring och administration av fonden. Ersättningen beräknas varje bankdag på fondens värde och får högst uppgå till 0,8 procent per år. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Kostnader för courtage, skatt mm vid köp respektive försäljning av finansiella instrument bestrids ur fonden.

På ersättningarna enligt ovan tillkommer vid varje tidpunkt gällande mervärdesskatt.

§ 12

Utdelning

Fonden lämnar utdelning med syftet att överföra beskattning av fondens resultat på andelsägarna, varigenom beskattning i två led undviks.

Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens skattepliktiga intäkter minskat med fondens avdragsgilla kostnader före utdelning, samt eventuellt kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Beslut om utdelning av högre belopp kan tas i syfte att på ett kostnadseffektivt sätt minska fondens likvida medel i förhållande till den totala fondförmögenheten och därmed öka följsamheten mellan utvecklingen för fonden och OMXS30TM.

Utdelning sker med ett belopp motsvarande det utdelningsbara beloppet, vilket får ökas med vid andelsförsäljning inbetald upplupen utdelning och minskas med vid andelsinlösen utbetald upplupen utdelning. Utdelningen per fondandel får avrundas till närmast lägre tiotal ören.

Utbetalning av utdelning sker under mars månad. Fondbolaget kan, med syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar eller om det annars föreligger särskilda skäl, besluta om extraordinarie utdelning med utbetalning vid annan tidpunkt än vad som här angivits.

Utbetalning sker kontant genom Euroclears försorg till de andelsägare som på en av fondbolaget fastställd dag (avstämningsdagen) är registrerad i Euroclears avstämningsregister.

§ 13

Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fondbolaget och fonden är kalenderår.

§ 14

Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelser

Fondbolaget ska lämna en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Årsberättelsen ska tillställas Finansinspektionen och samtliga andelsägare som begärt att få denna samt finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse om fonden för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Halvårsredogörelsen ska tillställas Finansinspektionen och samtliga andelsägare som begärt att få denna samt finnas att tillgå hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Fondbolagets styrelse beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter att Finansinspektionen har godkänt ändringarna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet, samt i förekommande fall tillkännages på det sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15

Pantsättning

Vid pantsättning av andelar i fonden ska - i det fall fondandelarna är förvaltarregistrerade - andelsägarens depåförvaltare underrättas. Är fondandelarna direktregistrerade hos Euroclear skall Euroclear underrättas vid sådan pantsättning.

§ 16

Ansvarsbegränsning

Av 2 kap. 21 § lagen om investeringsfonder framgår följande. Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna, skall fondbolaget ersätta skadan. Om en fondandelsägare eller ett fondbolag tillfogats skada genom att förvaringsinstitutet överträtt samma lag eller fondbestämmelserna, skall förvaringsinstitutet ersätta skadan.

I fråga om samtliga på förvaringsinstitutet och fondbolaget ankommande åtgärder gäller att förvaringsinstitutet och fondbolaget inte svarar för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet och/eller fondbolaget själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av förvaringsinstitutet och/eller fondbolaget, om förvaringsinstitutet/fondbolaget varit normalt aktsam. Förvaringsinstitutet/Fondbolaget är i inte fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet och/eller fondbolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet eller fondbolaget, om ränta är utfäst, betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är ränta inte utfäst är förvaringsinstitutet eller fondbolaget inte skyldig att betala ränta efter högre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tidpunkt gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av två procentenheter.

Är förvaringsinstitutet och/eller fondbolaget, till följd av omständigheter som anges i första stycket, förhindrad att ta emot betalning, har förvaringsinstitutet och/eller fondbolaget, för den tid under vilket hindret föreläggat, rätt till ränta enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Fonden är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group.. ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. NASDAQ OMX skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index och skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.

OMX™, OMXS30™ och OMXS30™ INDEX är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.