

Halvårsrapport 1999

Bättre än index det första halvåret 1999

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg första halvåret 1999 med 18,7 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 17,4 procent uppgång för Stockholmsbörsens generalindex. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 425,14.

Den svenska börsen har haft en relativt stark utveckling under det första halvåret trots att räntenivåerna börjat stiga något. Variationen i kursutveckling mellan enskilda företag har varit stor. Många mindre företag har haft en svag kursutveckling vilket hämmat fondens utveckling under första halvåret. Det finns dock ett antal mindre företag, huvudsakligen inom IT-sektorn, som har haft kraftiga kursuppgångar trots att de i vissa fall redovisar icke obetydliga förluster och aktivt förvärvat företag. Dessa stora förväntningar på framtida vinster är något som manar till allmän försiktighet. Fonden investerar normalt inte i denna typ av företag.

Bland större och medelstora företag har många tydligt konjunkturberoende företag utvecklats väsentligt bättre än börsen i sin helhet.

Under första halvåret har fonden gynnats av en god utveckling för de tillväxtorienterade företagen Nokia, Hennes & Mauritz, Allgon och Skanska. Fondens utveckling har påverkats negativt av en svag kursutveckling för flera mindre företag bl a, HL Display, Nefab, Nilörn, Nibe och Latour.

Bästa Sverigefond sedan starten

Sedan fondens start den 21 oktober 1994 är uppgången 325 procent, vilket är den bästa utvecklingen bland Sverigefonder och 169 procentenheter bättre än Stockholmsbörsens generalindex. Tillströmningen av kunder till fonden har under perioden varit god och fondförmögenheten var vid utgången av juni 560 miljoner kronor (417 miljoner 1 jan 99).

Förändringar i tillväxtorienterade innehav

Fonden arbetar med ett stort inslag av tillväxtorienterade företag. Under första halvåret 1999 har bl a följande skett:

Vi har valt att kraftigt öka innehavet i låsföretaget Assa Abloy då vi bedömer att bolagets styrka och fortsatta möjligheter till tillväxt är så goda att värderingen är rimlig trots en mycket snabb historisk kurstillväxt.

Vi har köpt aktier i det relativt stora datakonsultföretaget WM-data då företaget under senare tid haft en viss kurssvacka som gör värderingen mer attraktiv. Vi tror att företagens position på den nordiska marknaden inte minst bland större företag på sikt skall betala sig och att företaget har en fortsatt hygglig tillväxtpotential.

Fonden har relativt kraftigt ökat sitt innehav i datakonsultföretaget Softronic. Bolaget är ett av de lägst värderade datakonsultföretagen på Stockholmsbörsen trots att företaget uppvisat snabb och stabil tillväxt samt god lönsamhet under lång tid.

Fonden valde att helt sälja ut sitt innehav i AstraZeneca tidigt under våren till relativt goda kursnivåer. Osäkerheten om de ekonomiska konsekvenserna för bolaget av flera läkemedelpatents utgång de närmaste åren är stor, vilket motiverar en försiktigare värdering.

Hela innehavet i teleoperatören Netcom såldes under våren då våra förväntningar på företagens långsiktiga vinstutveckling minskat. Bolaget är inne i ett intressant tillväxtskede med snabbt ökande vinster och

kan eventuellt återkomma senare i portföljen om vinstförväntningarna på bolaget skulle bli försiktigare.

Fonden har sålt ut alla aktier i dataföretaget IFS då vi bedömer att riskerna i företaget ökat på grund av svaga resultat i kombination med en kapitalkrävande och snabb expansion.

Bland mindre investeringar i tillväxtorienterade företag kan nämnas att fonden köpt aktier i bemanningsföretaget Poolia samt i dataföretagen SPCS-gruppen och Novotek. Alla dessa bolag kännetecknas av hygglig tillväxt med samtidig lönsamhet.

Vi vill också nämna att vi intar en mer avvaktande attityd till HL Display. Vikten i portföljen har minskat till 2,6 % som en konsekvens av kursnedgång samtidigt som fonden ökat i värde. Bolaget har investerat kraftfullt utan att kunna fylla all den nya kapaciteten samtidigt som konkurrensen hårdnat. Kurspotentialen är dock ganska stor om problemen minskar.

Övriga större förändringar i portföljen

Under första halvåret har fonden köpt aktier i Scania som historiskt varit en mycket välskött lastbilstillverkare med för branschen höga marginaler. De senaste åren har lönsamheten varit svagare, men är nu stigande. Möjligheten att bolaget köps upp eller fusioneras med någon annan fordonstillverkare skall inte uteslutas även om det inte huvudsakligen motiverat våra köp av aktier i företaget.

Fonden har också köpt aktier i bygg- och fastighetsföretaget NCC som vi upplevde hade en försiktig värdering i början av året.

Under första halvan av 1999 har fonden ökat sitt innehav i byggföretaget Skanska då vi bedömer att bolagets målsättning att bli det världsledande företaget inom byggrelaterade tjänster och projektutveckling inte förefaller helt realistisk. Lyckas företaget med det samtidigt som det upprätthåller en för branschen hög lönsamhet så finns en långsiktig kurspotential.

Vi har sålt hela innehavet av aktier i skogskoncernen Stora då branschen spås en bättre utveckling de närmaste åren vilket gett en god kursutveckling och en värdering som inte ser lika attraktiv ut.

Innehavet i Nordbanken har minskat kraftigt då stigande räntenivåer minskar möjligheterna till lönsamhetsökningar. Vi har av samma skäl minskat innehavet i Handelsbanken även om vi bland bankaktierna föredrar Handelsbanken som vi upplever vara en lönsam och välskött bank med rimliga tillväxtpotentialer.

Fonden gör normalt inga optionsaffärer. Under första halvåret har inga sådana affärer genomförts.

Övrigt

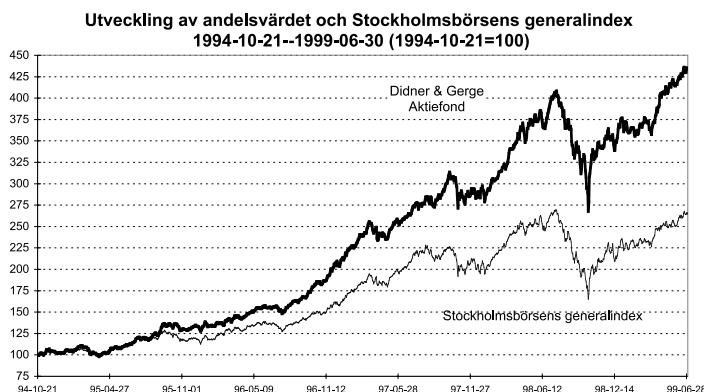
Fonden lämnade under april utdelning med 4,93 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesterats. Vi vill också meddela våra andelsägare att vi ändrat gränser för sparande till:

Lägsta första engångsinsättning 5000 kr.

Lägsta månadssparande 500 kr per månad.

Det är möjligt att enbart månadsspara. De nya gränserna träder i kraft första november. Didner & Gerge Fonder AB avser att i slutet av oktober under en eftermiddag och kväll, i likhet med föregående år, anordna ett program dit alla andelsägare kommer att inbjudas. Vi återkommer med information i början av oktober.

Augusti 1999
Henrik Didner Adam Gerge





Fondens tillgångar 1999-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		
Verkstadsindustri			52,1%	Datakonsulter och dataprogram			4,7%		
Nokia ABP sv	73 500	751,00	55,2	9,8%	WM-data	40 000	324,00	13,0	2,3%
Lindab	285 400	116,00	33,1	5,9%	Softronic	116 000	99,00	11,5	2,0%
SKF B	174 000	157,00	27,3	4,9%	SPCS-gruppen	128 322	14,60	1,9	0,3%
Ericsson B	96 000	272,50	26,2	4,7%	Novotek	20 000	26,50	0,5	0,1%
Assa Abloy	268 000	92,00	24,7	4,4%	Kemi				1,6%
Assa Abloy BTb	26 800	92,00	2,5	0,4%	Aga B	85 000	105,00	8,9	1,6%
Allgon	210 000	101,50	21,3	3,8%	Konsumentvaror och Varumärken				6,4%
Gränges	146 200	144,00	21,1	3,8%	Swedish Match	960 000	30,30	29,1	5,2%
Scania B	67 000	235,50	15,8	2,8%	Nilörn	107 400	65,00	7,0	1,2%
HL Display	119 450	121,50	14,5	2,6%	Media				0,2%
Höganäs	69 000	172,50	11,9	2,1%	TV4	9 600	100,00	1,0	0,2%
Zeteco	85 500	137,00	11,7	2,1%	Tekniska konsulter				0,3%
Nibe	88 700	120,00	10,6	1,9%	Sweco B	50 000	34,50	1,7	0,3%
Seco Tools	34 400	219,00	7,5	1,3%	Tjänsteföretag				0,2%
Munters	61 100	87,00	5,3	1,0%	Poolia	10 000	92,00	0,9	0,2%
Nefab	56 500	64,50	3,6	0,6%	Tryckerier och Kontorsvaror				1,2%
Skogsindustri			0,1%	Graphium	75 550	85,00	6,4	1,2%	
Assi Domän/Svea	6 000	128,00	0,8	0,1%	Investmentbolag				1,3%
Handel			8,3%	Latour B	51 050	105,50	5,4	1,0%	
Hennes&Mauritz	164 000	210,00	34,4	6,1%	Atle	13 600	117,50	1,6	0,3%
Ticket	194 600	61,50	12,0	2,1%	Banker och Finansiella tjänster				4,1%
Fastighets- och byggbolag			14,7%	SHB A	148 000	102,00	15,1	2,7%	
Skanska	160 000	320,50	51,3	9,1%	Nordbanken	160 000	49,70	8,0	1,4%
NCC B	210 000	90,50	19,0	3,4%	Summa värdepapper			534,0	95,3%
Piren	217 000	56,50	12,3	2,2%	Övriga tillgångar				4,7%
					Banktillgodohavande			26,1	
					Upplupna ränteintäkter			0,3	
					Fondförmögenhet			560,4	100,0%

Fondens utveckling sedan starten (94-10-21)

31 december	1999:1	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	560,4	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal utelöpande andelar	1 318 076	1 150 098	895 207	408 445	138 665	63 416
Andelsvärde, kr	425,14	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel under året	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastning, fonden %	18,7	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholmsbörsens gen.index %	17,4	10,2	23,8	38,2	18,3	1,0
Generalindex Total (inkl utd) %	19,5	13,0	27,8	43,3	20,7	*
Fonden jämfört med Generalindex Total %	-0,8	+11,3	+10,0	+16,9	+8,9	*
Fonden jämfört med Stockholmsbörsens gen.index %	+1,3	+14,1	+14,0	+22,0	+11,3	+2,2

Sedan fondens start 21 okt 1994 är uppgången 325 % vilket är 169 % -enheter bättre än Stockholmsbörsens generalindex.

* Fonden startades i oktober 1994.

Övrig Information

	1999:1	1998	1997	1996	1995
Courtage ca, Mkr	1,08	1,38	1,36	0,35	0,15
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	476,6	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,45 ¹⁾	0,40	0,69	0,88	1,48
Osättningshastighet, ggr.	1,00 ¹⁾	0,89	1,11	1,22	1,99

Omsättningshastighet definieras som fondens sammanlagda försäljning av aktier (om det är mindre än summa köp) dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet (månadsvis beräknat).

¹⁾ Beräknat på årstakt.

Inriktning på avkastning

Vi är en fondförvaltare fristående från banker och mäklarfirmor. Hela vårt intresse är inriktat på att ge fonden bästa möjliga avkastning.

Minst 90 procent av våra placeringar sker i bolag noterade på Stockholmsbörsen. Det är huvudsakligen kring dessa företag vi har möjlighet att skaffa oss information som kan bidra till att våra aktieplaceringar kan komma att utvecklas bättre än index.

Vi har en ambition att ha låga avgifter. Det gynnar Din långsiktiga värdetillväxt. Vi har inga in- och utträdesavgifter. Vid innehav kortare än 6 månader tas dock en avgift på 1 procent ut.

Portföljstrategi och placeringar

Fonden placerar enligt våra bästa idéer oberoende av företag och bransch. Vi kompletterar allmänt tillgänglig information om marknader och företag med egna analyser och företagsbesök. Vi köper gärna aktier i företag som visat god försäljningstillväxt, där vi bedömer möjligheterna som goda att tillväxten skall bestå, samtidigt som aktien bedöms vara rimligt värderad med hänsyn till tillväxtpotentialerna. Den grundläggande strategin går ut på att ha ett stort inslag av tillväxtföretag. Dessa placeringar kompletteras med företag som vi bedömer vara lågt värderade i förhållande till i första hand framtida vinstutsikter och i andra hand realiserbar substans. Generellt är vi försiktiga med att investera i företag som är relativt nystartade och inte visat vinst.

Fonden kan periodvis både ha en stor rörlighet i investeringar och ett visst inslag av mindre bolag. Kortsiktiga svängningar i enskilda paper kan därmed påverka andelsvärdet relativt mycket. Av dessa skäl kan fonden komma att svänga mer upp och ned än den allmänna börsutvecklingen. Vi tror dock att strategin på sikt skall vara lönsam för våra andelsägare.

Fonden är normalt relativt fullinvesterad i aktier, andelen likvida medel varierar vanligen mellan en och fem procent. Vår uppfattning är att det är gynnsammare för andelskursens utveckling om vi koncentrerar oss på att analysera enskilda företag. Att köpa och sälja i takt med kortsiktiga marknadsfluktuationer visar sig ofta vara en över tiden olönsam strategi. Marknadens svängningar är alldeles för slumpmässiga och oförutsägbara för att det ska vara meningsfullt att "sälja när det står högt och köpa när det står lågt".

Vi är mycket försiktiga med optionsaffärer. En anledning till det är att optioner är något helt annat än aktier, och kräver därför en annan placeringsmentalitet.

Allmän information om fonden

Köp av andelar

Insättning görs på bankgiro nr 5923-6356 eller postgiro nr 486 14 82-0. Betalningsmottagare är Didner & Gerge Aktiefond och insatta medel går direkt in på fondens konto hos förvaringsinstitutet, SEB. Köpet sker till den andelskurs som gäller den dag pengarna är fonden tillhanda, vilket normalt tar 2-4 bankdagar.

Observera att *namn*, *adress* och *Ditt person-/organisationsnummer* måste anges på blanketten. Inom en vecka får Du en bekräftelse på Ditt köp och att vi registrerat Ditt innehav av fondandelar.

Köp sker endast i direkt kontakt med fondbolaget. Fondbolaget anlitar inga återförsäljare av fonden.

Från och med november 1999 är lägsta första engångsinsättning 5000 kr samt lägsta månadssparande 500 kr per månad.

Inlösen av andelar

Inlösenanmälan skall inges skriftligen per post eller telefax till fondbolaget. Pengarna utbetalas till ett bankkonto tillhörande Dig. Vid inlösen skall kontonummer uppges. Inlösen kan ej ske förrän en undertecknad inlösenanmälan skriftligen är fondbolaget tillhanda. När det gäller inlösen avseende juridisk person krävs skriftligt bevis på att den som begär inlösen har rätt att göra det t ex uppvisande av firmateckningsrätt.

Fondandelsägarna äger fonden

Andelsägarna äger tillsammans fonden. Genom att sätta in pengar på fondens konto förvärvar Du andelar i fonden och blir andelsägare. Dina insatta medel går direkt in till förvar på fondens konto hos SEB. Vid inlösen av andelar betalar banken ut pengarna direkt till Dig. Fondens organisationsnummer 817603-2897.

Utdelning

I april månad ges utdelning. Eventuell preliminärskatt avdrages. Nettobeloppet investeras i nya andelar.

Beskattning

Av andelsvärdet är 80% förmögenhetsskattepliktigt. På reavinster vid försäljning av andelar är skatten 30%. Utdelningen beskattas med 30%.

In- och utträdesavgifter

Inga avgifter. Vid kortare innehavstid än 6 månader tas dock en utträdesavgift på 1,0% ut.

Andelens värde

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande och offentliggörs i de större dagstidningarna.

Information om förvaltningsersättning

Ambitionen är att ha låga avgifter. För närvarande är vår avgift 1,2% av fondförmögenheten per år.

Utöver denna ersättning tillkommer ersättning till förvaringsinstitut och Finansinspektion som sammantaget under 1998 utgått med under 0,1 %.

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar är förvarade hos SEB.

Fondbolagets styrelse

Ordinarie styrelseledamöter

Henrik Didner, *Ordförande, Fil.dr. i företagsekonomi*

Anders Frigell, *Advokat, Advokatfirman Lindahl*

Adam Gerge, *Verkställande direktör, Ekon.lic.*

Ulf Göranson, *Överbibliotekarie*

Stig Nordvall, *vice VD Aktiespararna*

Suppleanter

Leif Hammarberg, *Civilekonom, Pappersgruppen, Stora*

Olof Johannesson, *Redovisningskonsult*

Fondbolagets företagsledning

Adam Gerge, *Verkställande direktör, placeringsansvarig*

Henrik Didner, *Vice verkställande direktör, analys- och redovisningsansvarig*

Fondbolagets firma

Fondbolagets firma är Didner & Gerge Fonder AB.

Box 1008, 751 40 Uppsala

Organisationsnummer: 556491-3134

Fondbolagets aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital uppgår till en miljon kronor, och ägs till lika delar av Henrik Didner och Adam Gerge.

Fondbolagets bildande

Fondbolaget bildades 1994-07-18. Tillstånd att utöva fondverksamhet meddelades 1994-10-20.

Fondbolagets revisorer

Bolagets revisor är auktoriserad revisor Erik Wahlund, AmaReko Revision, Box 1992, 751 49 Uppsala. Revisorssuppleant är Peer Fredriksson, Lindebergs. Finansinspektionen har därutöver förordnat auktoriserad revisor Per Wardhammar, Öhrlings Coopers & Lybrand, till revisor i fondbolaget.



Ändringar i fondbestämmelserna som är godkända av Finansinspektionen kommer att träda i kraft första november 1999 och är markerade med kursiv text nedan i § 6 och § 7.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge Aktiefond

§ 1. Fonden, fondbolaget och förvaringsinstitut
Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även föreskrifterna i förordningen (1990:1123) om värdepappersfonder, fondbolagets bolagsordning samt dessa fondbestämmelser.

Fondens beteckning är Didner & Gerge Aktiefond.

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB, nedan kallat fondbolaget.

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är SEB.

§ 2. Placeringsinriktning och finansiell målsättning
Målsättningen för placering av fondens medel skall vara att på lång sikt uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. Fonden skall investera i olika branscher och marknader, dock skall minst 90% av investeringarna ske på svenska marknader.

Fonden investerar i samtliga typer av värdepapper som lagen medger. Lägst 90% av fondens medel skall vara placerade i aktier och aktierelaterade fondpapper.

Fondens medel kan till högst 10% placeras i fondpapper och andra finansiella instrument som är eller inom ett år från emissionen avses bli noterade vid utländska börser eller auktoriserade marknadsplatser i länder inom EG och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA.

Fonden skall endast i högst begränsad omfattning handla med options- och terminskontrakt samt upptaga eller lämna värdepapperslån avseende fondpapper i vilka fonden tillåts placera medel. För att effektivisera fondens förvaltning, öka avkastningen, minska fondens risk eller kurssäkra en placering tillåts fonden endast i omfattning som specificeras nedan utnyttja options-, terminskontrakt samt upptaga eller lämna värdepapperslån.

Fonden får utfärda köp- och säljoptioner i aktier och index, dock får fonden inte utfärda fler köpoptioner än motsvarande det underliggande värdet i fonden.

Förvärv av köp- och säljoptioner får göras så att anskaffningsvärdet tar i anspråk maximalt 5% av fondens förmögenhet. Utfärdande av säljoptioner får ej göras i större omfattning än att det av clearingorganisationerna fastställda säkerhetskravet för utfärdande av optionen ej överstiger 5% av fondförmögenheten.

Fonden får köpa fondpapper på termin. Fonden får sälja fondpapper på termin, dock ej i större omfattning än fondens totala innehav av sådant fondpapper.

Fondens tillgångar får kursräddas genom att valuta säljs på termin eller att säljoptioner avseende valuta (den valuta som tillgången är uttryckt i) köps.

Fonden får lämna värdepapperslån motsvarande högst 20% av fondförmögenheten mot betryggande säkerhet på för branschen sedvanliga villkor till eller via värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn. Fonden får inte upptaga värdepapperslån i större omfattning än att det fastställda säkerhetskravet för upplåningen ej överstiger 5% av fondförmögenheten.

§ 3. Utdelning

Till fondandelsägarna skall för varje räkenskapsår utdelas:

a) avkastningen på fondens medel, efter avdrag av förvaltningskostnader och eventuell skattekostnad, enligt fondens resultaträkning, och

b) realisationsvinster på värdepapper i den omfattning fondbolaget beslutar.

c) eventuellt kvarhållet utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

Summan av a), b) och c) får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsförsäljning och minskas med upplupen utdelning som har utbetalats vid andelsinlösen.

Utdelning från fonden skall ske i april året efter räkenskapsåret till andelsägare som är på av fondbolaget bestämd utdelningsdag registrerade fondandelsägare. Efter avdrag för eventuell preliminär skatt på fondandel belöpande utdelning skall fondbolaget förvärva nya fondandelar för den fondandelsägares räkning, som på av bolaget fastställd dag är registrerad för fondandelen. På i förväg gjord begäran kan utdelningen efter avdrag för eventuell preliminär skatt även utbetalas till fondandelsägares bankkonto.

Om tillgängligt belopp för utdelning enligt ovan beräknas understiga 3% av värdet på utestående andelar kan fondbolaget besluta om att utdelning ej skall ske.

§ 4. Beräkning av fondens och fondandelarnas värde
Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av skulderna inklusive eventuella framtida skattekulder.

Värdepapper som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs, eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på objektiv grund fastställa värdet.

Fondandelsvärdet är fondens värde delat med antalet utelöpande andelar. Andelarna i fonden skall vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Fondandelsvärdet beräknas varje dag utgivning respektive inlösen av fondandel sker samt dessutom varje fredag, som är bankdag, eller på närmast föregående bankdag i de fall fredag ej är bankdag.

§ 5. Utgivnings- och inlösenpris
Utgivnings- och inlösenpris är det senaste beräknade fondandelsvärdet vid orderns verkställande, efter tillägg av utgivningsprovision respektive avdrag för inlösenprovision.

Vid andelsutgivning äger fondbolaget rätt att uttaga en avgift om högst 1,5% på priset. Vid andelsinlösen äger fondbolaget rätt att uttaga en inlösenprovision om högst 1,5%.

Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

De uppgifter fondbolaget lämnar till massmedia om fondandelarnas pris är alltid preliminära och kan vid behov justeras av fondbolaget. Den kursinformation som massmedia lämnar är därför inte bindande för fondbolaget.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument bestrids ur fonden.

§ 6. Utgivning och inlösen av fondandelar

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om likvida medel måste anskaffas genom avyttring av värdepapper i fonden skall detta ske snarast möjligt. Inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit.

Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. När begäran om inlösen lämnas är andelskursen ej känd. Inlösenanmälan skall inges skriftligen per post eller telefax till fondbolaget. Inlösen kan ej ske förrän inlösenanmälan skriftligen är fondbolaget tillhanda.

Ansökan om köp av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Köp av fondandelar genomförs till den kurs som fastställs den dag likvid är tillgänglig för fondbolaget.

Lägsta första engångsinsättning är 5000 SEK. Lägsta månadsparande är 500 kr.

§ 7. Ersättning till Fondbolag,

Förvaringsinstitut och Finansinspektion

Ur fondens medel skall ersättning betalas till:

a) Fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningen får uppgå till högst motsvarande 1,5% per år av fondförmögenheten.

b) Förvaringsinstitutet för förvaring av de i fon-

den ingående värdepapperen. Ersättningen skall högst utgå enligt förvaringsinstitutets gällande avgifter för vård av värdehandlingar i öppet förvar, dock högst med 0,12% per år av fondförmögenheten.

c) Finansinspektionen för dess tillsynsverksamhet. Ersättningen skall högst utgå enligt Finansinspektionens gällande bestämmelser.

Ovannämnda ersättning till fondbolaget belastas fonden **löpande**. Ersättning till förvaringsinstitutet utgår per kvartal. På ersättningarna tillkommer eventuell lagstadgad mervärdesskatt.

§ 8 Fondandelsregistret

Fondbolaget för register över innehav av andelar i fonden. Registrering är avgörande för rätten till andel i fonden och därav följande rättigheter.

§ 9. Pantsättning av fondandelar

Vid pantsättning skall panthavare och/eller pantsättare skriftligen underrätta fondbolaget härom. Av underrettelsen skall framgå vem som är andelsägare, panthavare, vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondandelsägaren skall skriftligen underrättas om att pantsättningen registrerats i registret över fondandelsägare. När pantsättningen upphört borttages, efter anmälan från panthavaren, uppgiften om pantsättningen.

Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen.

§ 10. Räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 11. Årsberättelse och halvårsredogörelse

Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall tillställas samtliga andelsägare och Finansinspektionen.

§ 12. Ändring av fondbestämmelser

Beslutat av fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget.

§ 13. Fondbolagets ansvarsbegränsning

Fondbolaget är inte ansvarigt för skada som beror på lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Fondbolaget är heller inte skyldigt att i andra fall ersätta skada om bolaget varit normalt aktsamt.

§ 14. Förvaringsinstitutets ansvarsbegränsning

Förvaringsinstitutet SEB (Banken), är inte ansvarig 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 eller lockout gäller även om Banken är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Banken, om den varit normalt aktsamt. Banken är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Banken svarar inte för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Banken med tillbörlig omsorg anlitat eller använt av Fondbolaget. Banken svarar ej heller för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Banken beträffande värdepapper.