

Halvårsrapport 2000

Bättre än index första halvåret 2000

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg första halvåret 2000 med 9,8 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 6,5 procent uppgång för Stockholmsbörsens generalindex. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 635,77.

Efter ett relativt starkt första kvartal för börsen resulterade andra kvartalet i en svag nedgång. Variationen i kursutveckling mellan enskilda företag har i likhet med de senaste åren fortsatt att vara stora. En mycket god kursutveckling har kunnat noteras för Ericsson och Nokia som därmed fortsatt att utvecklas bättre än den allmänna börsutvecklingen. Samtidigt har flertalet stora mer konjunktur känsliga företag gått väsentligt sämre än index.

Under första halvåret har fonden gynnats av en god utveckling för de tillväxtorienterade företagen Nokia, Proffice, Assa Abloy, Securitas och Netcom. Fondens utveckling har påverkats negativt av en svag kursutveckling för bl a Hennes & Mauritz och SKF. Flera teknikorienterade tillväxtbolag, t ex WM-data, Softronic och Allgon, har bidragit mycket positivt under första kvartalet då försäljningar av aktier i dessa bolag genomfördes, samtidigt har innehav i dessa företag bidragit negativt till fondens utveckling under det andra kvartalet.

Bästa Sverigefond sedan starten

Sedan fondens start den 21 oktober 1994 är uppgången 536 procent, vilket är den bästa utvecklingen bland Sverigefonder och 250 procentenheter bättre än Stockholmsbörsens generalindex. Tillströmningen av kunder till fonden har under perioden varit god och fondförmögenheten var vid utgången av juni 1 121 miljoner kronor (833 miljoner 1 jan 2000).

Förändringar i tillväxtorienterade innehav

Fonden arbetar med ett stort inslag av tillväxtorienterade företag. Under första halvåret 2000 har bl a följande skett:

Vi har valt att minska innehaven i datakonsultföretagen WM-data och Softronic. Ett flertal datakonsultföretag har skickat ut information som pekar på en svagare marknad inom traditionell datakonsulting.

Efter en mycket god kursutveckling som givit Netcom en hög värdering har vi valt att helt sälja ut innehavet. Bolaget är inne i ett skede med snabbt ökande vinster och kan eventuellt återkomma senare i portföljen om de högt ställda förväntningarna på bolaget minskar.

Fonden har ökat sitt innehav i Hennes & Mauritz både före och efter bolagets halvårsrapport som visade på vissa svagheter vad gäller bolagets försäljningsstillväxt och marginaler. Samtidigt är det mycket positiva nyheter att bolagets etablering i USA så här långt verkar vara en framgång. Under perioden har bolagets aktie utvecklats mycket svagt vilket påverkat fonden negativt då vi har haft en positiv syn på aktien och ett relativt stort innehav.

Ett annat företag som bidragit negativt till fondens utveckling under senare delen av första halvåret är Allgon som kommit med en vinstvarning. Vi har bedömt att den svaga vinstutvecklingen i kombination med med ambitiösa satsningar på nya teknikområden innebär något högre risker än tidigare. Fonden har köpt, men huvudsakligen sålt ak-

tier i bolaget under perioden, vilket medfört en minskning av innehavet. Den kraftiga kursnedgången gör att vi för närvarande bedömer värderingen som någorlunda rimlig med hänsyn till bolagets lönsamhetsutveckling och risker.

Fonden har minskat sitt innehav i Securitas, och i något mindre utsträckning även Assa Abloy, under senare delen av första halvåret då värderingen av företagen varit relativt hög.

Ett innehav i Telia har tillkommit i portföljen. Den totala koncernens tillväxt och lönsamhetsutveckling är inte betydande för tillfället. Detta döljer dock att Telia innehåller delar som har en snabb tillväxt och förmodligen fortsatt goda tillväxtpotentialer. Värderingen av denna sammansatta koncern är inte enkel och fonden har valt att ha ett visst men inte så betydande innehav tills vi har en klarare bild av Teliakoncernens utveckling.

Övriga större förändringar i portföljen

Innehaven i fastighetsbolagen Piren och Balder har sålts över börsen i samband med uppköpserbjudanden på bolagen. För att åter få exponering i portföljen mot börsnoterade fastighetsbolag som vi bedömer har en försiktig värdering, så har fonden köpt aktier i främst Drott, men även i Tornet, Castellum, Hufvudstaden, Diös och Mandamus.

Under perioden har innehavet i Handelsbanken ökat kraftigt. Bankens styrka är dess välskötta kontorsnät. Rapporten för det första kvartalet visade på en fortsatt god resultatutveckling.

Fonden har åter köpt aktier i SKF i en period av svagare kursutveckling. Det omfattande omstruktureringsprogram av koncernen som pågår bör kunna ge ytterligare genomslag när det gäller lönsamheten.

I slutet av perioden har det stabila verkstadsföretaget Sandvik kommit in i portföljen. Aktiens förhållandevis låga värdering har till stor del sin grund i att företagets kärnområde (hårdmetall) har en ganska låg omsättningstillväxt. I dagens börsläge tycker vi ändå att ett visst innehav av aktien är motiverat. Innehavet i SCA kan motiveras på ett likartat sätt.

Slutligen har även innehaven i Investor och Industrivärden ökat.

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

Övrigt

Fonden lämnade den 26 april utdelning med 4,55 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesteras.

Didner & Gerge Fonder AB avser att i slutet av oktober under en eftermiddag och kväll, i likhet med föregående år, anordna ett program som alla hos oss registrerade andelsägare kommer att inbjudas till. Vi återkommer med information i samband med

rapporten för det tredje kvartalet som beräknas vara utskickad till mitten av oktober.

Didner & Gerge Aktiefond ingår bland de fonder som kan väljas för premiepensionssparandet. Samtliga löntagare födda 1938 eller senare kommer till hösten att från Premiepensionsmyndigheten få information om hur och när pengarna kan placeras. Se www.ppm.nu för vidare information.

Jul 2000

Henrik Didner Adam Gerge

Utveckling av andelsvärdet och Stockholmsbörsens generalindex
1994-10-21--2000-06-30 (1994-10-21=100)





Fondens tillgångar 2000-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		
Verkstadsindustri			41,7%	Datakonsulter			0,5%		
Ericsson B	600 000	174,50	104,7	9,3%	Softronic	127 200	31,50	4,0	0,4%
Nokia ABP sv	177 000	435,00	77,0	6,9%	WM-data	30 000	48,50	1,5	0,1%
SKF B	360 000	147,50	53,1	4,7%	Förvaltningsbolag				0,3%
Assa Abloy	220 000	177,00	38,9	3,5%	SÄKI	13 900	250,00	3,5	0,3%
Sandvik	176 200	185,00	32,6	2,9%	Konsumentvaror och Varumärken				2,3%
Lindab	337 600	95,50	32,2	2,9%	Swedish Match	954 000	27,20	25,9	2,3%
Allgon	268 800	105,00	28,2	2,5%	Medicinsk Teknik				0,2%
Sapa	135 000	152,00	20,5	1,8%	Getinge B	30 000	84,50	2,5	0,2%
Nibe	165 800	118,00	19,6	1,7%	Tekniska Konsulter				0,6%
Nefab	200 000	94,00	18,8	1,7%	Sweco B	111 100	58,00	6,4	0,6%
Höganäs	123 000	141,00	17,3	1,5%	Tjänsteföretag				9,1%
Seco Tools	35 300	220,00	7,8	0,7%	Proffice	235 000	236,00	55,5	4,9%
Munters	61 100	106,00	6,5	0,6%	Telia	350 000	83,00	29,1	2,6%
Beijer Alma	34 500	165,00	5,7	0,5%	Securitas	70 000	187,00	13,1	1,2%
Svedbergs	38 000	76,00	2,9	0,3%	Poolia	12 500	351,00	4,4	0,4%
Viking	60 000	34,00	2,0	0,2%	Tryckerier och Kontorsvaror				1,1%
Skogsindustri			1,5%	Graphium	107 350	115,00	12,3	1,1%	
SCA B	100 000	167,50	16,8	1,5%	Investmentbolag				7,1%
Handel			9,6%	Investor B	455 000	120,50	54,8	4,9%	
Hennes&Mauritz	515 000	182,50	94,0	8,4%	Industrivärden A	70 000	221,00	15,5	1,4%
OEM	69 900	120,50	8,4	0,8%	Latour B	60 400	160,00	9,7	0,9%
Clas Ohlson	15 600	309,00	4,8	0,4%	Banker och Finansiella tjänster				8,0%
Fastighets- och byggbolag			11,3%	SHB A	700 000	127,50	89,2	8,0%	
Skanska B	175 000	312,50	54,7	4,9%	Summa värdepapper		1 046,4	93,3%	
Drott B	430 000	95,00	40,8	3,6%	Övriga tillgångar			6,7%	
Tornet	76 100	115,50	8,8	0,8%	Banktillgodohavande		74,0		
Castellum	77 143	95,00	7,3	0,7%	Upplupna ränteintäkter		0,9		
Hufvudstaden A	180 000	31,90	5,7	0,5%	Fondförmögenhet		1 121,3	100,0%	
Diös	100 000	51,00	5,1	0,5%					
Mandamus	90 000	51,00	4,6	0,4%					

Fondens utveckling sedan starten (94-10-21)

31 december	2000:1H	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	1121,3	833,1	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal utelöpande andelar	1 763 678	1 428 248	1 150 098	895 207	408 445	138 665	63 416
Andelsvärde, kr	635,77	583,33	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel under året	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastning, fonden %	9,8	62,4	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholmsbörsens gen.index %	6,5	66,4	10,2	23,8	38,2	18,3	1,0
Generalindex Total (inkl utd) %	7,5	69,8	13,0	27,8	43,3	20,7	*
Fonden jämfört med							
Generalindex Total %	+2,3	-7,4	+11,3	+10,0	+16,9	+8,9	*
Fonden jämfört med							
Stockholmsbörsens gen.index %	+3,3	-4,0	+14,1	+14,0	+22,0	+11,3	+2,2

Sedan fondens start 21 oktober 1994 är uppgången 536 procent vilket är 250 procentenheter

bättre än Stockholmsbörsens generalindex

*) Fonden startade den 21 oktober 1994.

Övrig information

	2000:1H	1999	1998	1997	1996	1995
Courtage ca, Mkr	2,20	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	1 042	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,42**	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshastighet, ggr ¹	1,05**	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsandel (TKA), % ²	1,71**	1,72	1,70	2,03	2,23	2,93

¹ Omsättningshastighet definieras som fondens sammanlagda försäljning av aktier (om det är mindre än summa köp) dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet (månadsvis beräknat).

² Totalkostnadsandel definieras som samtliga avgifter och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet under året.

***) 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 Sverige. Det är huvudsakligen kring svenska 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 placeras 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 försäljnings-tillväxt, och vi bedömer möjligheterna som goda att tillväxten skall bestå, samtidigt som aktien bedöms vara rimligt värderad med hänsyn till till-växtpotentialerna. 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 investeringarna och ett visst inslag mindre bolag. Kortsiktiga svängningar i enskilda paper kan därmed påverka andelsvärdet relativt mycket. Av dessa skäl kan fonden komma att svänga lite 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 försöka 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 skall vara meningsfullt att "sälja när det står högt och köpa när det står lågt".

Allmän information om fonden

Köp av andelar

Insättning görs på bankgiro nr 5923-6356. 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. Normalt tar det cirka 2-4 bankdagar för insättningar via bankgirot.

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

Vid egna insättningar via bank-/postgiro är 5 000 kr minimikravet för den första insättningen.

Det går bra att månadsspara i fonden. Lägsta månadssparbelopp är 500 kr.

Inlösen av andelar

Inlösenansökan 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 inlösenansökan 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 rea-vinster vid försäljning av andelar är skatten 30% för privatpersoner. Utdelningen beskattas för privatpersoner med 30%.

In- och utträdesavgifter

Inga sådana avgifter förutom vid innehavstid kortare än 6 månader då en utträdesavgift på 1,0 % tas ut.

Andelens värde

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande och offentliggörs i de större dagstidningarna.

Förvaltningsarvode

Ambitionen är att ha låga avgifter. För närvarande är vår avgift 1,2% av fondförmögenheten per år. Därtill tillkommer knappt än 0,1% i ersättning till förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar är förvarade hos SEB.

Fondbolagets styrelse

ORDINARIE STYRELSELEDAMÖTER

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

Carl af Ekenstam, *VD i Lintex media systems*

Anders Frigell, *Advokat, Advokatfirman Lindahl*

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

Ulf Göranson, *Överbibliotekarie*

SUPPLEANTER

Leif Hammarberg, *Civilek., Pappersgruppen, Stora Enso*

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 revisorer är auktoriserade revisorer Erik Wahlund, AmaReko Revision, Box 1992, 751 49 Uppsala samt Peer Fredriksson, Lindebergs. Finansinspektionen har därutöver förordnat auktoriserad revisor Per Wardhammar, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, till revisor i fondbolaget.



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 säljoption 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 kurssäkras 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 skatte-kostnad, 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 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 skatteskulder.

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 kurs-information 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 influerar.

Inlösen skall ske enligt det vid inlösendagens slut fastställda fondandelsvärdet. När begäran om inlösen lämnas är andelskursen ej känd. Inlösen-anmälan skall inges skriftligen per post eller telefax till fondbolaget. Inlösen kan ej ske förrän in-lösenanmälan 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 engångsinlösen är 5000 SEK.

Lägsta månadssparande 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 fonden ingående värdepapperen. Ersättningen skall högst utgå enligt förvaringsinstitutets gällande avgifter för vård av värdehandlingar i öppet förvar, dock högst

med 0,15% per år av fondförmögenheten.

c) Finansinspektionen för dess tillsyns-verksamhet. 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 mervärdeskatt.

§ 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 underättelsen 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 underrättas 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 ansvarigt 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 aktsam. Banken är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Banken svarar inte för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Banken med tillbörlig omsorg anlitat eller anvisats 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.