

Halvårsrapport 2001

Bättre än index under ett svagt första halvår

Didner & Gerge Aktiefond Sverige gick ned med 1,9 procent under första halvåret 2001, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 13,9 procents nedgång för Stockholmsbörsens SX All Share Index (kurser tagna kl 17.00). Fondens utveckling var därmed 12,0 procentenheter bättre än den allmänna indexutvecklingen. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 653,72.

Efter ett relativt svagt första kvartal för börsen visade det andra kvartalet en blandad utveckling med uppgångar i början som huvudsakligen förbyttes till nedgångar i slutet av kvartalet. Ett flertal teknikerorienterade företag har haft en besvärlig period där i många fall vinstvarningar har lett till sänkta vinstförväntningar och sänkta aktiekurser.

Fonden har haft en relativt god utveckling jämfört med den allmänna indexutvecklingen. Under första halvåret har fonden gynnats av en positiv kursutveckling för de tillväxtorienterade företagen Hennes & Mauritz, Getinge och Capio. Fondens kursutveckling har påverkats negativt av nedgångar för bl a Ericsson och Nokia. Fonden har haft ett relativt stort inslag av fastighets- och byggbolag vilka har haft en stabil utveckling på börsen. Flera mindre företag har haft en positiv kursutveckling samtidigt som börsen gått ned. Fondens utveckling har därvid påverkats positivt av innehaven i bl a Nibe, Bergman & Beving, Sweco samt Lindab.

Bästa Sverigefond sedan starten

Sedan fondens start den 21 oktober 1994 är uppgången 554 procent, vilket är den bästa utvecklingen bland Sverigefonder och 358 procentenheter bättre än SX All Share Index. Tillströmningen av kunder till fonden har under den svaga börsperioden varit god och fonden har haft ett positivt nettoinflöde under första halvårets samtliga månader. Antalet utelöpande andelar har ökat med 29,7 procent. Fondförmögenheten var vid utgången av juni 3 315 miljoner kronor (2 619 miljoner 1 jan 2001).

Förändringar i tillväxtorienterade innehav

Fonden arbetar med ett stort inslag av tillväxtorienterade företag. Under första halvåret 2001 har bl a följande skett:

Fonden har ökat sitt innehav i Ericsson. Bolaget går igenom en besvärlig period, vilket avspeglar sig i kursutvecklingen. Det kan naturligtvis inte uteslutas att det kan komma ytterligare negativa överraskningar från bolaget avseende rörelsens utveckling. Vi har dock bedömt att bolagets nuvarande värdering i ett längre perspektiv är försvarbar under förutsättning att bolaget klarar av att upprätthålla sin starka och dominerande position på marknaden för mobiltelefonssystem och att denna marknad kännetecknas av en hygglig tillväxt igen om några år. Innehavet i Nokia har minskats både före och efter den vinstvarning som bolaget utfärdade under andra kvartalet.

Innehavet i Hennes & Mauritz har ökat. I slutet av perioden kom bolaget med en rapport som visade på en relativt god resultat- och omsättningsutveckling trots de kostnader som måste tas i nyuppstartade länder som Frankrike och USA.

Fonden har ökat sitt innehav i datakonsultföretaget Tietoener som visat styrka genom att redovisa en god resultatutveckling på en generellt svag datakonsultmarknad. Samtidigt har fonden kraftigt minskat sitt innehav i WM-data där vi bedömer att riskerna för en

längre tids svagare resultatutveckling är högre. Innehavet i Assa Abloy har även ökat.

Innehavet i medicinteknikföretaget Getinge har ökat kraftigt under första halvåret samtidigt som aktiekursen haft en positiv utveckling. Vi har dock något minskat våra förväntningar på företaget då den senaste rapporten visade på svagheter inom området Infection Control.

Under tredje kvartalet har fonden köpt aktier i OM. Företagets resultat kan dock den närmaste tiden förväntas vara svagt då stockholmsbörsens omsättning minskat och satsningen på marknadsplatsen Jiway fortfarande belastar resultatet med icke betydliga belopp. Området Teknologi (olika typer av börsystem) visar dock god tillväxt och där kan framtidsutsikterna med rimlig sannolikhet betecknas som goda.

Innehavet i Telia har minskats kraftigt då vi bedömer att värderingen av bolaget kräver en hygglig vinsttillväxt vilket kan bli problematiskt då omsättningstillväxten tycks avta inom koncernen.

Övriga större förändringar i portföljen

Fonden har accepterat uppköpserbjudandet i Lindab. Uppköpskursen var 144 kr per B-aktie, vilket var en uppjustering från det ursprungliga budet på 138 kr. Det högre budet kom först efter att ett antal institutioner inklusive Didner & Gerge Fonder AB sagt nej till det ursprungliga budet.

Fonden har minskat innehavet i Skanska något. Vi bedömer att byggkoncernen Skanska fortfarande bör vara intressant på sikt, naturligtvis mycket beroende på hur den snabba förvärvstakten faller ut. Vi har dock justerat ned innehavet då aktiens goda utveckling, i kombination med att de senaste rapporterna har varit något svagare än vi förväntat, har medfört att koncernens nyckeltal förefaller mindre attraktiva än tidigare.

Innehavet i SCA har ökat då bolaget trots sämre konjunktur bör kunna uppvisa ett gott resultat, mycket tack vare inslaget av konsumentinriktade produkter, som t ex inkontinensskydd och blöjor. Vi bedömer att värderingsskillnaden mellan SCA och andra skogsföretag är för liten givet SCAs stabilare vinster.

Under perioden har innehavet i Höganäs ökat något. Bolaget genomför betydande investeringar för produktion i USA, en marknad som Höganäs tidigare i princip enbart varit verksam på genom det tidigare delägda bolaget Hoeganaes Corporation (sålt år 2000). Trots de stora satsningarna och en svagare konjunktur är Höganäs mycket lönsamt. Vi bedömer att riskerna i bolagets verksamhet inte är särskilt höga då företaget är det ledande i sin bransch.

Fonden har sålt innehaven i byggbolaget NCC och fastighetsbolaget Mandamus, då vi bedömt att de värderingar som uppnåtts var rimliga. Innehavet i SECO har även sålts.

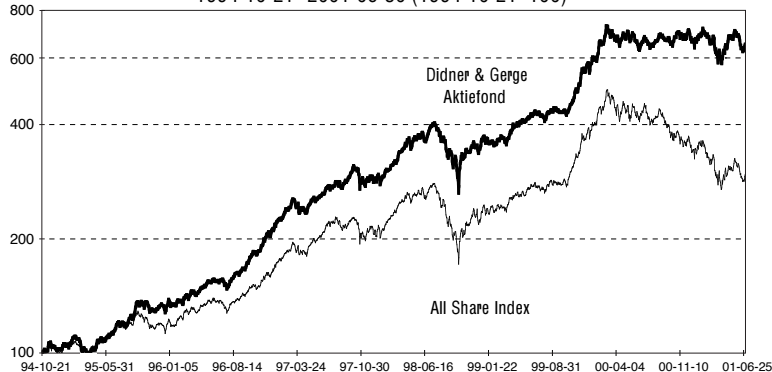
Övrigt

Fonden lämnade den 17 april utdelning med 3,50 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesterats.

Didner & Gerge Fonder 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 utsänd till mitten av oktober.

Augusti 2001
 Henrik Didner Adam Gerge

Utveckling av andelsvärdet och Stockholmsbörsens All Share Index
 1994-10-21--2001-06-30 (1994-10-21=100)





Fondens tillgångar 2001-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		
Verkstadsindustri			30,4%	Datakonsulter och IT			6,4%		
Nokia ABP sv	320 000	246,00	78,7	2,4%	Tietoenator	680 400	242,00	164,7	5,0%
Ericsson B	5 530 000	59,50	329,0	9,9%	WM-data	1 200 000	32,30	38,8	1,2%
Höganäs	733 700	176,00	129,1	3,9%	Modul1	550 000	13,00	7,2	0,2%
Assa Abloy	1 020 000	156,50	159,6	4,8%	Novotek	206 200	14,00	2,9	0,1%
Sandvik	310 000	219,00	67,9	2,0%	Medicinsk Teknik				8,4%
SKF B	433 000	173,50	75,1	2,3%	Getinge B	1 450 000	192,00	278,4	8,4%
Lindab	427 200	144,00	61,5	1,9%	Tekniska Konsulter				0,3%
Nibe	254 600	174,00	44,3	1,3%	Sweco B	138 800	75,00	10,4	0,3%
Nefab	70 000	120,00	8,4	0,3%	Tjänsteföretag				9,2%
Svedbergs	137 600	98,00	13,5	0,4%	Telia	1 200 000	55,00	66,0	2,0%
Fagerhult	237 600	95,00	22,6	0,7%	Poolia	465 850	100,00	46,6	1,4%
Cardo	106 300	171,00	18,2	0,5%	Capio	654 000	79,50	52,0	1,6%
Skogsindustri			4,8%	Proffice	1 210 000	33,20	40,2	1,2%	
SCA B	700 000	227,00	158,9	4,8%	OM Gruppen	754 650	132,00	99,6	3,0%
Handel			12,6%	Tryckerier och Kontorsvaror					0,4%
Hennes&Mauritz	1 710 000	187,00	319,8	9,6%	XponCard	95 550	128,00	12,2	0,4%
Clas Ohlson	150 000	408,00	61,2	1,8%	Investment- och förvaltningsbolag				6,5%
OEM	135 600	115,00	15,6	0,5%	Industrivärden A	910 000	180,00	163,8	4,9%
Bergman & Beving	174 000	126,00	21,9	0,7%	Latour B	167 600	178,50	29,9	0,9%
Fastighets- och byggbolag			15,2%	Säki	95 550	218,00	20,8	0,6%	
Skanska B	2 450 000	103,50	253,6	7,6%	Konsumentvaror och varumärken				0,2%
Drott B	1 368 300	113,50	155,3	4,7%	New Wave	49 000	154,00	7,5	0,2%
Castellum	782 243	106,00	82,9	2,5%					
Tornet	89 000	145,50	12,9	0,4%	Summa värdepapper			3 131,1	94,5%
					Övriga tillgångar				
					Banktillgodohavande			181,5	5,5%
					Upplupna räntetäckningar			2,3	
					Fondförmögenhet			3 314,9	100,0%

Fondens utveckling sedan starten (94-10-21)	2001:1H	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	3 315	2 619	833,1	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal utelöpande andelar	5 070 792	3 909 232	1 428 248	1 150 098	895 207	408 445	138 665	63 416
Andelsvärde, kr	653,72	669,85	583,33	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel under året	3,50	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastning, fonden %	- 1,9	15,6	62,4	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholmsbörsen All-Share %	- 13,9	-12,0	66,5	10,9	27,0	39,4	18,3	1,0
SBX Benchmark GI (inkl utd) %	- 12,1	- 8,9	69,9	13,7	31,0	44,5	20,7	*

Fonden jämfört med:

SBX Benchmark GI (inkl utd) %	+ 10,2	+24,5	-7,5	+10,6	+ 6,8	+15,7	+ 8,9	*
Stockholmsbörsen All-Share %	+ 12,0	+27,6	-4,1	+13,4	+10,8	+20,8	+11,3	+2,2

*) Fonden startade den 21 oktober 1994.

I april 2001 ändrade Stockholmsbörsen sina indexserier. Det som tidigare hette Stockholmsbörsens generalindex heter idag Stockholmsbörsen All-Share. Vissa ändringar i seriernas beräkningar är även gjorda vilket innebär att tidigare rapporters jämförelsesiffror mellan fondens utveckling och Stockholmsbörsen inte är helt identiska med de nu i ovan tabell angivna.

Övrig information	2001:1H	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Courtage, Mkr (senaste 12 mån. 7,64)	3,81	6,02	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr*	2 283	1 360	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,33*	0,44	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshastighet, ggr ¹	0,83	0,76	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsandel (TKA), % ²	1,63	1,70	1,72	1,70	2,03	2,23	2,93

* senaste 12 månaderna

¹ Omsättningshastighet definieras som fondens sammanlagda försäljning av aktier (om det är mindre än summa köp) dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet (månadsvis beräknat). Senaste 12 månaderna.

² Totalkostnadsandel definieras som samtliga avgifter och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet under senaste 12 månaderna.

Större köp och försäljningar

Större nettoköp		Större nettoförsäljningar	
Aktie	Nettoköpt, Mkr	Aktie	Nettosålt, Mkr
Ericsson B	191,7	Investor B	-111,8
Tietoenator	171,0	SHB A	-80,1
Getinge B	139,5	Atlas Copco B	-60,7
OM	133,6	Sandvik	-45,2
ASSA B	129,8	Telia	-44,1
Industrivärden A	72,7	WM-Data B	-37,2
Hennes & Mauritz	67,0	SKF B	-36,3
Poolia	42,4	Swedish Match	-32,5
Höganäs B	37,8	Sapa	-26,8
Castellum	34,0	Nokia SDB A	-22,0



Allmän information om fonden

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, och 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 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".

Köp av andelar

Insättning görs på bankgiro 5923-6356 alternativt postgiro 4861482-0. 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 cirka 1-3 bankdagar.

Observera att namn, adress och Ditt person-/organisationsnummer måste anges på bank-/postgiroblanketten. Inom en vecka får Du en bekräftelse på Ditt köp och att vi registrerat Ditt innehav av fondandelar. Någon anmälan utöver detta behövs inte göras.

Om Du är kund hos någon bank som erbjuder betalningar över internet går det normalt att köpa andelar i fonden den vägen. Gör bara en betalning till fondens bank- eller postgiro (se ovan för nummer). Var bara vaksam på att vi som betalningsmottagare tydligt får uppgift om vem köpet skall registreras på.

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

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. Fonden har organisationsnummer 817603-2897.

Utdelning

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

Beskattning

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

In- och utträdesavgifter

Inga in- och utträdesavgifter finns förutom vid innehavstid kortare än 6 månader då en utträdesavgift på 1,0 procent tas ut.

Andelens värde

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande och offentliggörs i de större dagstidningarna, som även ofta har en publicering på internet. Ett flertal aktörer på internet publicerar även fondnoteringar, se t ex Morningstar.se, som även arbetar med utvärdering av fonder.

Förvaltningsarvode

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

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar är förvarade hos SEB.

Fondbestämmelser - broschyrens baksida.

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 auktoriserad revisor Peer Fredriksson, Lindebergs Grant Thornton AB och Erik Wahlund, AmaReko Revision, Box 1992, 751 49 Uppsala. Revisorssuppleant är Elisabeth Simonsson, Lindebergs Grant Thornton AB. 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. Placeringsriktning 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 trygghet 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 utstående 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 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 influerar.

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 5 000 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 0,12% 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 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 halvårsutgång 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

Beslutar 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 anlitar 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.