

Stark återhämtning andra kvartalet

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg första halvåret 2003 med 11,5 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 7,4 procent uppgång för Stockholmsbörsens SX All Share Index. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 496,43.

Efter ett svagt första kvartal resulterade det andra kvartalet i en relativt kraftig återhämtning för börsen. Under den perioden steg SX All Share Index med 16,7 procent, och fonden steg med 21,1 procent. Även de stora internationella börserna steg i ungefär samma omfattning som den svenska. Svenska företags resultat för det första kvartalet var bättre än marknadens förväntningar, vilket inger optimism för en god vinstutveckling när väl konjunkturen förbättras. Den fortsatta försvagningen av dollarn har i detta konjunkturläge hittills uppfattats som positivt för världsekonomin. Logiken är att en svagare dollar kommer att stimulera den amerikanska industrin, och en då förbättrad amerikansk konjunktur blir en draghjälp för övriga världen. Vinstutvecklingen i svensk exportindustri påverkas dock negativt av en svagare dollar, men så länge det finns en tro på en förbättrad konjunktur orkar marknaden se förbi detta. I viss mån har sannolikt även den minskade oron i mellanöstern bidragit till ökade förhoppningar om en förbättrad världskonjunktur.

Under första halvåret har fonden gynnats av en god utveckling för flera teknikinriktade företag, t ex Ericsson, Teleca och Tele2. Bland övriga företag har bl a OM, Hexagon och Nibe bidragit positivt till portföljens utveckling. Fondens utveckling har påverkats negativt av en svag kursutveckling för bl a Clas Ohlson, Securitas och Skanska.

Förändringar i tillväxtorienterade innehav

Fonden arbetar med ett stort inslag av tillväxtorienterade företag. Under första halvåret 2003 har fonden något ökat inslaget av tillväxtorienterade företag. Bland annat har följande skett:

Fonden har köpt aktier i Assa Abloy under första halvåret. Den nye VD:n Bo Dankis har deklarerat ett tydligt lönsamhetsfokus med möjligheter till kompletterande förvärv. Denna fokusering bör kunna leda till att tidigare angivna lönsamhetsmål kan nås inom några år, vilket då ger en förhållandevis god vinstutveckling.

Teleoperatören Tele2 som under lång tid byggt upp en stor kundstock ute i Europa har med de senaste rapporterna överraskat positivt. Vi förväntar oss en fortsatt snabb positiv vinstutveckling för bolaget. Innehavet har ökat.

Fonden har under första halvåret nettoköpt aktier i OM. Bolagets samgående med Helsingforsbörsen (HEX) och samarbetet med Londonbörsen är klart positiva händelser. Fortsatta kostnadsbesparingar, en låg börsaktivitet som kan bli högre samt möjligheter till en ökande efterfrågan för OMs teknologiprodukter ger aktien en hygglig potential om inte de finansiella marknaderna påtagligt försvagas till hösten.

Fonden har ökat innehavet i Securitas under en period av svag kursutveckling i aktien. Det är framförallt en trögare utveckling för bolaget i USA som bekymrar marknaden. Visar det sig att problemen där är av övergående natur, vilket det nog finns möjligheter till, kan aktien i alla fall återfå delar av sin forna glans.

Mer marginella ökningar av innehaven har skett i Ericsson och Nokia. Stor osäkerhet kvarstår avseende den långsiktiga utvecklingen på marknaderna för mobilsystem och mobiltelefoner. Det finns dock vissa tecken på att den nya generationen (3G) av mobilsystem och telefoner kan öka efterfrågan i framtiden. Om

en sådan utveckling kommer till stånd finns också en möjlighet att de långsiktiga tillväxtförväntningarna stärks, vilket bör kunna ge en rimligt god kursutveckling från nuvarande kursnivåer.

Hela innehavet i butikskedjan Clas Ohlson har sålts, då den hittills snabba försäljningstillväxten för bolaget har börjat avta och risken är att bolaget kan få svårt att komma i närheten av tidigare tillväxttal. Bolaget uppfyller dock flera av de kriterier vi ställer på företag, så om värderingen blir lägre, alternativt om bolaget åter visar stark tillväxt under god lönsamhet kan vi tänka oss att åter bli ägare i bolaget.

Övriga större förändringar i portföljen

Fonden har ökat sitt innehav i industrikonglomeratet Hexagon. Bolaget genomgår en strukturomvandling där huvudverksamheten efter flera företagsförvärv nu är inom mätteknik. Hexagon har även en stark ställning avseende programvara för mätteknikbranschen, vilket är ett område med god lönsamhet. En viss satsning görs också via Gislaved Gummi.

Fonden har fortsatt att öka innehavet i Skanska. Den nya ledningen sedan 2002 arbetar med bolagets struktur som efter en alltför expansiv period de föregående åren med betydande företagsförvärv i ett flertal länder visat sig vara svårkontrollerad. Kapitalrationaliseringar, nedläggningar och försäljningar bör kunna öka bolagets lönsamhet. Värderingen av bolaget bedömer vi inte vara alltför utmanande.

Vi har köpt aktier i medicinteknik- och vårdföretaget Gambro. Ledningens ökade fokusering på förbättrad lönsamhet i den amerikanska verksamheten i kombination med en hygglig tillväxttakt är det som har attraherat oss.

Vi har valt att sälja hela innehavet i investmentbolaget Industrivärden. En lägre investmentbolagsrabatt samt att fonden genom innehaven i Handelsbanken och Skanska täcker in delar av Industrivärdens portfölj har motiverat vår försäljning.

Avtal med Fondmarknaden.se

Didner & Gerge Fonder AB har slutit ett avtal med Fondmarknaden.se som gör det möjligt att pensionsspara i Didner & Gerge Aktiefond inom ramen för det Individuella Pensionssparandet (IPS). IPS är ett frivilligt pensionssparande där ett sparande upp till ett halvt basbelopp, knappt 19 Tkr för inkomståret 2002, är avdragsgillt från inkomst av tjänst. Uttag av IPS medel kan ske från 55 års ålder och beskattas då som inkomst av tjänst. IPS är således något annat än det obligatoriska pensionssparande som sker via Premiepensionsmyndigheten (PPM).

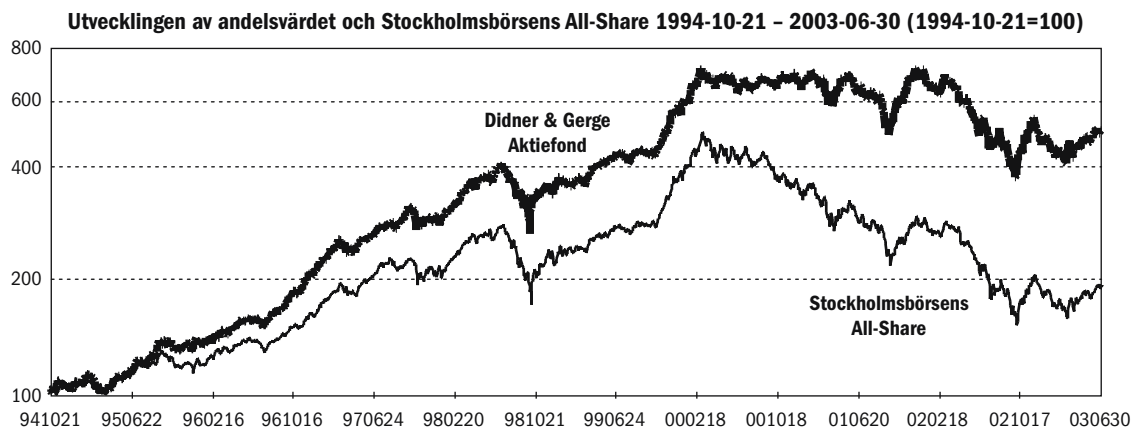
Om Du väljer att IPS-spara i Didner & Gerge Aktiefond sker detta genom Fondmarknaden.se. Du blir således med Ditt IPS-sparandet kund hos Fondmarknaden.se och all redovisning kring detta sparande hanteras av Fondmarknaden.se.

Övrigt

Fonden lämnade utdelning den 24 april med 12,33 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesteras i fonden.

I likhet med tidigare år avser vi att i slutet av oktober eller början av november, under en eftermiddag och kväll, 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 i mitten av oktober.

8 JULI 2003 Adam Gerge och Henrik Didner



Fondens tillgångar 2003-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Material				6,8%	Hq.se Fonder	200 000	70,00	14,0	0,4%
Höganäs	1 624 100	163,00	264,7	6,8%	SÄKI	108 850	119,00	13,0	0,3%
Industrivaror o tjänster				35,0%	Informationsteknik				24,2%
Scania B	975 000	195,00	190,1	4,8%	Ericsson B	37 350 000	8,60	321,2	8,2%
Skanska B	4 150 000	45,70	189,7	4,8%	Nokia ABP sv	2 350 000	131,00	307,9	7,9%
Assa Abloy B	2 335 000	77,50	181,0	4,6%	Teleca	2 949 968	37,00	109,1	2,8%
Securitas B	2 200 000	82,00	180,4	4,6%	TietoEnator	790 000	135,50	107,0	2,7%
SKF B	720 000	231,00	166,3	4,2%	IBS B	2 844 780	6,20	17,6	0,4%
Hexagon B	917 175	176,50	161,9	4,1%	Lgp Telecom	766 800	22,50	17,3	0,4%
Sandvik	458 000	209,50	96,0	2,4%	OEM	195 800	83,50	16,3	0,4%
Nibe	1 150 000	79,00	90,9	2,3%	XponCard	146 550	107,00	15,7	0,4%
Proffice	1 410 400	18,00	25,4	0,6%	HIQ	2 133 600	6,65	14,2	0,4%
Addtech B	587 600	37,80	22,2	0,6%	Lagercrantz B	443 100	21,70	9,6	0,2%
Poolia	797 400	20,20	16,1	0,4%	Novotek	399 200	17,00	6,8	0,2%
Nefab B	171 400	87,50	15,0	0,4%	Enea Data B	2 004 900	1,40	2,8	0,1%
Studsvik	270 000	51,00	13,8	0,4%	Cyber Com	132 500	19,00	2,5	0,1%
Beijer Alma	273 500	40,40	11,0	0,3%	Enea Data TR	2 004 900	0,61	1,2	0,0%
Svedbergs	113 600	79,50	9,0	0,2%	Telekomoperatörer				7,7%
Poolia Inlösenaktie	149 350	29,60	4,4	0,1%	Tele2 B	1 020 000	297,50	303,5	7,7%
Sällanköpsvaror				8,6%	Utländska aktieinnehav				1,2%
Hennes&Mauritz	1 740 000	184,00	320,2	8,2%	Ekornes	432 500	107,41	46,5	1,2%
TV 4	100 000	164,50	16,5	0,4%	Summa värdepapper			3 848,2	98,2%
Hälsovård				1,2%	Övriga tillgångar				
Gambro B	765 000	53,00	40,5	1,0%	Banktillgodohavande			70,0	1,8%
Meda A	54 825	98,50	5,4	0,1%	Fordringar (sålda värdepapper)			5,9	
Finans o fastighet				13,5%	Skulder				
OM-Gruppen	3 350 000	57,00	191,0	4,9%	Upplupna kostnader			- 4,0	
Handelsbanken A	1 370 000	131,00	179,5	4,6%	Fondförmögenhet			3 920,2	100,0%
Carnegie	1 863 300	58,50	109,0	2,8%					
Latour B	194 050	114,50	22,2	0,6%					

Fondens utveckling sedan starten (94-10-21)	2003:1H	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	3 920	3 106	3 778	2 619	833,1	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal andelar (milj. st)	7,897	6,784	5,367	3,909	1,428	1,150	0,895	0,408	0,139	0,063
Andelsvärde, kr	496,43	457,80	703,89	669,85	583,33	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel	12,33	9,35	3,50	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastning, fonden %	11,5	- 34,0	5,6	15,6	62,4	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholm All-Share %	7,4	- 37,4	- 16,9	- 12,0	66,5	10,9	27,0	39,4	18,3	1,0
SIX Return (inkl utd) %	10,9	- 35,9	- 14,9	- 10,8	69,8	13,1	27,9	42,6	20,7	*

Fonden jämfört med:

Stockholm All-Share %	+ 4,1	+ 3,4	+ 22,5	+ 27,6	- 4,1	+ 13,4	+ 10,8	+ 20,8	+ 11,3	+ 2,2
SIX Return (inkl utd) %	+ 0,6	+ 1,9	+ 20,5	+ 26,4	- 7,4	+ 11,2	+ 9,9	+ 17,6	+ 8,9	*

*) Fonden startade den 21 oktober 1994.

Övrig information

	2003:1H	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Courtage, Mkr	4,46 *	7,29	8,14	6,02	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Courtage i % av omsättning	0,11 *	0,12	0,12	0,16	0,20	0,20	0,25	0,30	0,30
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	3 383 *	3 560	3 078	1 360	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,13	0,20	0,26	0,44	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshastighet, ggr ¹	0,50	0,70	0,99	0,76	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsandel (TKA), % ²	1,36	1,44	1,49	1,70	1,72	1,70	2,03	2,23	2,93
Total expense ratio (TER), % ³	1,23	1,23	1,22	1,26	1,31	1,30	1,34	1,35	1,45

* senaste 12 månader.

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.

³ Total expense ratio definieras som samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet under senaste 12 månaderna (dvs som TKA men förutom courtage).

Större köp och försäljningar (Mkr)

Största nettköp		Största nettoförsäljningar	
ASSA B	191,0	Europolitan	-140,8
Skanska B	143,7	Clas Ohlson	-93,6
Securitas B	142,7	Industrivärden A	-81,7
Tele2	92,9	Scania B	-64,1
Nokia SDB A	61,9	Allgon	-62,7
LGP	56,6	Svedbergs	-5,8
Ericsson B	55,6	Studsvik	-5,0
SKF B	39,5	Hennes & Mauritz	-4,7
Gambro B	35,9	Tv4	-3,1
SHB A	32,0	Axis	-2,9



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 papper 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 behöver 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 reavinst 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, *Div. chef, Papyrus Sverige AB, 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 Dan Phillips, Ernst & Young 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. Lågst 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 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 fon-

delen. 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). 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

Utgivning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om utgivning och inlösen ännu icke fastställd kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall inges skriftligen och undertecknad per post eller via telefax till fondbolaget. Inlösen kan ej ske förrän inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda.

Omedelbar inlösen skall endast ske i den mån det är möjligt utan avyttring av värdepapper i fonden. Om omedelbar inlösen inte kan ske skall inlösen ske så snart likvida medel anskaffats. Likvida medel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart försäljningslikvid inflötit.

Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 17.00 medför inlösen samma börsdag. I de fall Stockholmsbörsen stänger före klockan 17.00 skall inlösenanmälan ha inkommit till fondbolaget före Stockholmsbörsens stängning för att inlösen skall ske den börsdagen.

Inlösenanmälan som inkommit senare än klockan 17.00 hel börsdag eller senare än Stockholmsbörsens stängning dagar då börsen stänger före klockan 17.00 medför inlösen nästkommande börsdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

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

Lägsta första engångsbetalning är 5 000 SEK. Därefter är minsta belopp 500 SEK per inbetalning. Lägsta månadssparande är 500 SEK.

Utgivning och inlösen sker till den kurs som fastställs enligt § 4 och § 5.

§ 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 0,1% 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 månatligen. 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 fondandel

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

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 aktsam. 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 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.

