

Bättre än index första halvåret 2004

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg det första halvåret 2004 med 13,9 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 9,7 procent uppgång för Stockholmsbörsens SX All Share Index. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 667,47.

Konjunkturen visar fortsatt tecken på att förbättras och vi förväntar oss att ett flertal börsnoterade bolag kommer att visa en god vinstutveckling i kommande rapporter. Efter en god börsutveckling det första kvartalet visade det andra kvartalet en mer stillastående utveckling – tendenser till stigande inflation och räntor samt ett högt oljepris skapade viss oro på världens börser.

Under första halvåret har fonden gynnats av en god kursutveckling för Ericsson, Scania, Höganäs och Hexagon. Efter en mycket god utveckling under första kvartalet har fonden haft en svagare utveckling jämfört med index under andra kvartalet. Det är främst en svag utveckling i Nokia, vars senkomna vinstvarning överraskade, samt kursnedgångar i OMHEX, Securitas och Carnegie som bidragit till detta.

Sammantaget var dock utvecklingen bättre än index första halvåret. Den uppnådda avkastningen placerar fonden bland de bästa breda Sverigefonderna under perioden. Fonden har även dragit fördel av att inte ha något innehav i TeliaSonera och att hela innehavet i Tele2 såldes på goda kursnivåer under det första kvartalet.

Förändringar i tillväxtorienterade innehav

Fonden arbetar med ett stort inslag av tillväxtorienterade företag. Under första halvåret 2004 har bl a följande skett:

Vid flera tillfällen har Ericssons kraftiga uppgång medfört att fonden tvingats sälja aktier i Ericsson. Vid halvårsskiftets utgång var aktieinnehavet i Ericsson dock fortfarande fondens största.

Fonden sålde hela innehavet i Tele2 under första kvartalet. Pris-konkurrensen tilltar mellan de svenska mobiloperatörerna och övergången till den så kallade tredje generationens mobiltelefoni ser kortsiktigt ut att skapa fler hot än möjligheter avseende bolagens lönsamhetsnivå.

Innehavet i WM-data såldes efter en god kursutveckling under första halvåret.

Fonden har lite försiktigt köpt aktier i Hennes & Mauritz som visserligen kan förväntas växa i något lugnare takt än tidigare, men sannolikt ändå hyggligt. Positivt är att verksamheten i USA nu visar på ett överskott vilket ökar möjligheten att utvecklingen i USA på sikt kan närma sig den goda vinstnivå bolaget har i Europa.

Innehavet i det internationella inkassoföretaget Intrum Justitia har ökats. Aktiekursen har varit negativt påverkad av bolagets svårigheter i England. Då företaget nu tycks kunna lägga detta bakom sig bör företagets goda kassaflöde skapa utrymme för att öka tillväxten genom förvärv.

Innehavet i det välskötta företaget Nibe har minskats huvudsakligen på grund av värderingsskäl.

Vi har ökat innehavet i bemanningsföretaget Proffice då svaga resultatrapporter fört ned värderingen till en intressant nivå samtidigt som det finns tecken på att efterfrågan på bemanningstjänster återigen tycks öka.

Fonden har köpt aktier i samt ökat innehaven i flera mindre företag inom området informationsteknik. Vi har köpt aktier i IFS, Telelogic och AcandoFrontec. Vidare har innehaven i Enea Data, Sigma och Novotek ökats. Gemensamt för flertalet av dessa mindre IT-företag är att de tycks lämna en period av mycket svaga resultat bakom sig samtidigt som marknaderna för deras produkter och tjänster visar tidiga tecken på att förbättras. Efter en stark kursutveckling har innehavet i datakonsultföretaget HiQ minskats något under våren.

En god kursutveckling var även skälet till att innehavet i kosmetikaföretaget Oriflame såldes under andra kvartalet.

Innehavet i Meda såldes under första kvartalet.

Övriga större förändringar i portföljen

Innehavet i Skanska har ökats under såväl första som andra kvartalet. Strukturuomvandlingen i företaget fortgår med koncentration till de geografiska marknader där bolaget står starkt samtidigt som högre marginaler nu tydligare står i fokus än tillväxt.

Aven innehavet i Securitas har ökats under våren vilket hittills visat sig vara mindre lyckat då bolagets rapport för det första kvartalet lite överraskande visade på en svag utveckling i USA. Utvecklingen i övrigt är dock god. Vi har fortfarande tålamod att invänta en bättre utveckling i USA.

Fonden har ökat innehaven i ett antal mer eller mindre konjunkturkänsliga bolag. Köp har skett i Scania, Sandvik, Trelleborg och SCA. Dessa bolag bör kunna uppvisa en god vinstutveckling givet att konjunkturen fortsätter att förbättras.

Vi har också köpt aktier i FöreningsSparbanken, Electrolux och Investor. I dessa fall är det bolagens försiktiga värderingar som har föranlett aktieköpen.

Hela innehavet i Gambro såldes under första kvartalet. Vi är osäkra på utvecklingen i bolagets amerikanska verksamhet.

Försäkrings- och pensionssparande i Didner & Gerge Aktiefond

Genom Danica (se www.Danica.se) går det att få Didner & Gerge Aktiefond som ett alternativ i kapitalförsäkring, fondförsäkring och i ITPK. Inom det frivilliga Individuella Pensionssparandet (IPS) kan också fonden väljas som ett alternativ – se www.Fondmarknaden.se eller www.Avanza.se.

Övrigt

Fonden lämnade utdelning i april. Den uppgick till 9,72 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesterats i fonden.

Fonden gör normalt inga optionsaffärer. Under perioden har inga sådana affärer genomförts.

8 JULI 2004 Adam Gerge och Henrik Didner

10-årsjubileum på Uppsala Slott

Didner & Gerge Fonder AB har härmed nöjet att inbjuda samtliga hos oss registrerade andelsägare till ett 10-årsjubileum på Uppsala Slott, fredagen den 10 september. Programmet börjar kl 16.00 och avslutas med middag. Kvällen beräknas vara avslutad cirka kl 21.

Anmälan sker genom att betala in 100 kr till pg 26 58 37-5, Didner & Gerge Sponsringskonto (senast tisdag 31 augusti). Anmälningsavgiften kommer att skänkas till välgörande ändamål. Vid insättningen skall namn, adress och kundnummer anges. Anmälan är bindande. Antalet platser är begränsade. Inbetalningar efter att vi inte kan ta emot fler anmälningar kommer att återbetalas. Endast de som *inte* kan beredas plats kommer att kontaktas.

Hjärtligt välkomna!

Fondens tillgångar 2004-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Material				7,4%	Intrum Justitia	1 889 000	44,00	83,1	1,2%
Höganäs	1 577 400	184,50	291,0	4,4%	Latour B	194 050	140,00	27,2	0,4%
SCA B	702 900	286,00	201,0	3,0%	SÄKI	108 850	185,00	20,1	0,3%
Industrivaror o tjänster				36,3%	HQ Fonder	128 300	108,00	13,9	0,2%
Skanska B	6 416 500	66,25	425,1	6,4%	Ainax	55 000	247,50	13,6	0,2%
Securitas B	3 570 000	94,00	335,6	5,0%	Informationsteknik				22,0%
Scania B	1 300 000	256,00	332,8	5,0%	Ericsson B	25 000 000	22,20	555,0	8,3%
Sandvik	1 200 000	257,00	308,4	4,6%	Nokia ABP sv	4 000 000	108,00	432,0	6,5%
SKF B	1 080 000	276,50	298,6	4,5%	Teleca	3 000 000	40,50	121,5	1,8%
Trelleborg B	1 656 600	130,00	215,4	3,2%	TietoEnator	517 100	229,00	118,4	1,8%
Hexagon B	801 475	253,00	202,8	3,0%	IBS B	3 644 780	13,25	48,3	0,7%
Nibe	509 900	140,00	71,4	1,1%	IFS B	3 730 000	10,80	40,3	0,6%
Proffice	2 673 800	18,80	50,3	0,8%	Enea Data	10 050 000	3,03	30,5	0,5%
Beijer Alma	434 800	107,00	46,5	0,7%	HIQ	1 555 000	15,60	24,3	0,4%
Nefab	232 300	158,00	36,7	0,6%	OEM B	195 800	96,00	18,8	0,3%
Addtech B	587 600	41,80	24,6	0,4%	Telelogic	1 400 000	13,00	18,2	0,3%
Poolia	797 400	29,00	23,1	0,3%	XponCard	139 050	129,00	17,9	0,3%
SAS	313 300	57,50	18,0	0,3%	Novotek	510 000	23,40	11,9	0,2%
HL Display	131 700	121,00	15,9	0,2%	Lagercrantz	443 100	21,90	9,7	0,1%
VBG AB B	64 485	105,50	6,8	0,1%	Sigma B	1 696 000	4,82	8,2	0,1%
Transcom A	100 000	28,30	2,8	0,0%	AcandoFrontec B	1 000 000	6,25	6,3	0,1%
Sällanköpsvaror				6,4%	Utländska aktieinnehav				1,0%
Hennes & Mauritz	1 175 000	194,50	228,5	3,4%	Ekornes	446 000	148,24	66,1	1,0%
Electrolux B	1 300 000	144,50	187,9	2,8%	Summa värdepapper			6 457,9	97,0%
TV 4	100 000	124,50	12,5	0,2%	Övriga tillgångar och skulder				
Finans o fastighet				24,0%	Banktillgodohavande			223,3	3,0%
Handelsbanken A	3 030 000	151,00	457,5	6,9%	Fordringar (sålda värdepapper)			8,2	
OM HEX	3 450 000	90,25	311,4	4,7%	Uppplupna kostnader			-6,4	
FöreningsSparbanken A	2 120 000	144,00	305,3	4,6%	Skulder (köpta värdepapper)			-27,0	
Carnegie	2 637 300	71,50	188,6	2,8%	Fondförmögenhet			6 656,0	100,0%
Investor B	2 263 000	77,00	174,3	2,6%					

Fondens utveckling sedan starten*	2004:1H	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	6 656	4 903	3 106	3 778	2 619	833,1	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal andelar (milj. st)	9,972	8,249	6,784	5,367	3,909	1,428	1,150	0,895	0,408	0,139	0,063
Andelsvärde, kr	667,47	594,38	457,80	703,89	669,85	583,33	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel	9,72	12,33	9,35	3,50	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastn, fonden %	13,9	33,4	- 34,0	5,6	15,6	62,4	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholm All-Share %	9,7	29,8	- 37,4	- 16,9	- 12,0	66,5	10,9	27,0	39,4	18,3	1,0
SIX Return (inkl utd) %	12,3	34,2	- 35,9	- 14,9	- 10,8	69,8	13,1	27,9	42,6	20,7	*

Fonden jämfört med:

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

* Fonden startade den 21 oktober 1994.

Övrig information

	2004:1H	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Courtage, Mkr	6,30**	4,17	7,29	8,14	6,02	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Courtage i % av omsättning	0,11**	0,10	0,12	0,12	0,16	0,20	0,20	0,25	0,30	0,30
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	5 411**	4 019	3 560	3 078	1 360	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,12	0,10	0,20	0,26	0,44	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshastighet, ggr ¹	0,44	0,45	0,70	0,99	0,76	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsandel (TKA), % ²	1,36	1,36	1,44	1,49	1,70	1,72	1,70	2,03	2,23	2,93
Total expense ratio (TER), % ³	1,25	1,26	1,23	1,22	1,26	1,31	1,30	1,34	1,35	1,45

** 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 (se avsnittet Kostnader i fondens årsberättelse sid 14) 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 nettoköp	Största nettoförsäljningar		
FöreningsSparbanken A	296,7	Tele2 B	-383,5
Hennes & Mauritz B	225,5	Ericsson B	-240,0
SCA B	216,9	WM-Data B	-205,2
Electrolux B	212,6	Gambro B	-70,8
Sandvik	185,3	Assa Abloy B	-42,3
Investor B	175,9	Studsvik AB	-25,2
Skanska B	171,1	Transcom WorldWide SA	-19,4
Securitas B	160,3	Nibe	-17,8
Trelleborg B	143,0	Hexagon B	-13,3
Handelsbanken A	115,5	HIQ International	-12,7



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-/organisations-nummer 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 och undertecknad per post eller telefax till fondbolaget. Inlösen kan ej ske förrän inlösenanmälan är fondbolaget tillhanda. Anmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast 17.00 medför inlösen samma dag. Ett framtida datum för inlösen kan ej anges. Pengarna utbetalas till ett bankkonto tillhörande Dig. Vid inlösen skall kontonummer uppges. 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 realvinster 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.

Fondbolagets styrelse

Henrik Didner, *Ordförande, Fil.dr. i företagsekonomi*
Carl af Ekenstam, *Verkställande direktör, Lintex Media System AB*
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, redovisningsansvarig*

Fondbolagets firma

Fondbolagets firma är Didner & Gerge Fonder AB.
Box 1008, 751 40 Uppsala
Organisationsnummer: 556491-3134

Fondbolagets aktiekapital

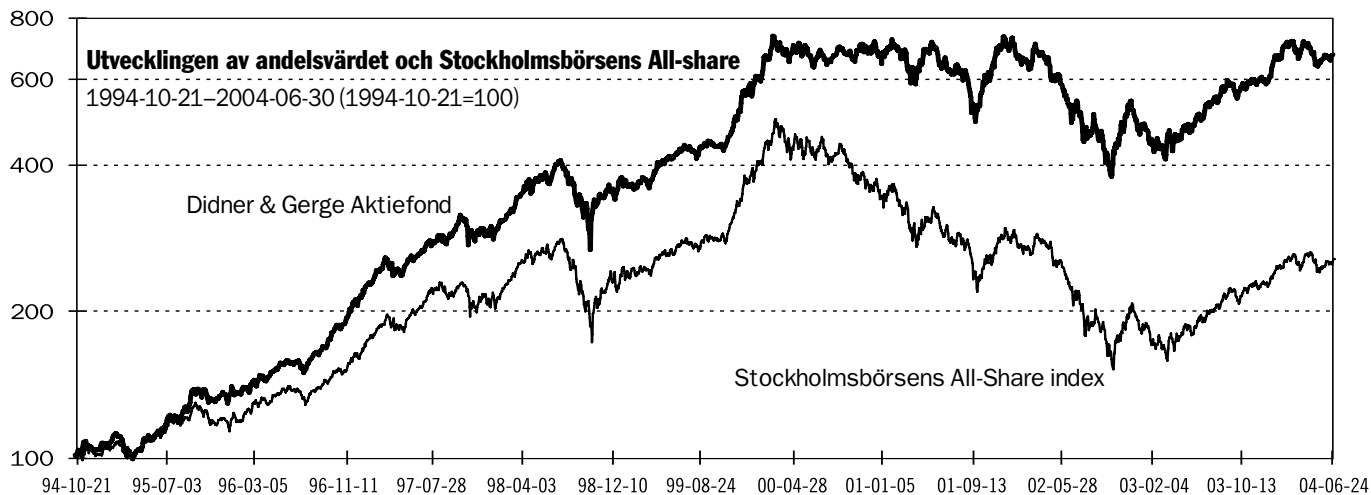
Fondbolagets aktiekapital uppgår till en miljon kronor, och ägs till lika delar av Henrik Didner och Adam Gerge.

Fondbolagets bildande

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

Fondbolagets revisorer

Bolagets revisor är auktoriserad revisor Peer Fredriksson, Lindebergs Grant Thornton AB. 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. Läst 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 köpooptioner 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 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 delas:

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). 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 anskaffas. Likvida medel anskaffas i sådant fall genom avyttring av värdepapper i fonden snarast möjligt och inlösen sker så snart försäljningslikvid influtit.

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. Där efter 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.

Ovanstående ersättning till fondbolaget belastas fonden löpande. Ersättning till förvaringsinstitutet utgår månatligen. På ersättningsarna 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 underåtelsen 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 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 aktsamt. 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.