

Bättre än index första halvåret 2005

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg det första halvåret 2005 med 17,2 procent jämfört med 11,9 procents uppgång för Stockholmsbörsens SX All Share Index. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 816,66. Fonden har därmed utvecklats väl i det positiva börsklimatet.

En fortsatt stark optimism har präglat utvecklingen på börsen där en viktig drivkraft sannolikt har varit den allt lägre räntenivån, och tron att den under överskådlig tid kan komma att förbli låg. Samtidigt saknas inte risker i den internationella ekonomin som en följd av fortsatt stigande råolje- och råvarupriser; fortsatt stora underskott i amerikanska budget- och handelsbalanser; snabba valutaförändringar samt fortsatt stigande fastighetspriser i flera betydelsefulla ekonomier.

Under första halvåret 2005 har fonden gynnats av en god kursutveckling för bl a Hexagon, Nokia, Investor, TietoEnator och specialfettillverkaren Karlshamns. Innehaven i de mindre dataföretagen IBS, HiQ och Sigma har genom en påtagligt god utveckling även bidragit till fondens resultat. Ett antal mindre innehav har dock haft en svagare kursutveckling - Teleca, Nobia, Poolia, Säki och HL Display.

Förändringar i innehaven

Inslaget av tillväxtorienterade företag har ökat under perioden samtidigt som flera av innehaven i bolag med viss konjunkturkänslighet har minskats. Värderingen av flera tillväxtorienterade företag har relativt sett blivit attraktivare. Inte mindre än tretton bolag har fått lämna portföljen sedan årsskiftet, medan nio tillkommit. En anledning till dessa förändringar är att vi låter bolag som vi anser har högre potential för kursuppgång ersätta de med lägre potential. För att minska risken i portföljen har vi dock även strävat efter att hitta aktier som kan ha möjlighet att till viss del stå emot en eventuell börsnedgång.

Fondens innehav i Hennes & Mauritz har ökat kraftigt och var vid halvårsskiftet ett av fondens största. Företagets rapporter stärker oss i vår positiva syn på aktien.

Innehavet i Ericsson är fortfarande knappt tio procent av fondförmögenheten. Bolagets resultat för årets första sex månader visade på en god utveckling för företaget. Försäljningstillväxt och vinstmarginal överträffade marknadens förväntningar, och ledningen var fortsatt positiv om den kommande utvecklingen.

Innehavet i Nokia har ökat något. Halvårsrapporten mottogs dock negativt av marknaden. Sedan ett drygt år tillbaka har Nokia ökat ansträngningarna för att behålla sin andel av världsmarknaden för mobiltelefoner. Det har lyckats genom stora satsningar på nya modeller, en aggressivare prissättning och väsentligt högre marknadsföringskostnader. En viss besvikelse råder emellertid just nu på marknaden då detta pressar vinstmarginalen för mycket. På lite längre sikt tror vi dock att bolaget kommer att gå starkt ur dagens hårt konkurrensutsatta situation. Nokia har även ett betydande återköpsprogram av egna aktier.

Fonden har köpt aktier i Tele2 som efter en förhållandevis svag kursutveckling fått en attraktivare värdering. Bolaget är kostnadseffektivt och expansivt. Det är möjligt att bolagets potential i flera länder underskattas. Den senaste månaden har bolaget gjort några större förvärv i Europa för att befästa och förstärka sin marknadsposition. Vi tror det finns goda möjligheter till att dessa förvärv visar sig ge god avkastning.

Vi har också köpt aktier i Electrolux där vi bedömer att avskiljandet av utomhusprodukterna i kombination med ett större fokus på vitvaruverksamheten över tiden bör kunna leda till en högre värdering. Den senaste rapporten innehöll även positiva tecken för vitvarudeLEN, t ex en god försäljningsutveckling i Nordamerika.

Fonden har under perioden sålt hela innehaven i SEB, Handelsbanken och FöreningsSparbanken. Det huvudsakliga skälet till försäljningarna är att bankernas tidigare positiva vinstutveckling tycks ha mattats av. Värderingen av bankerna är dock relativt övriga börsen förhållandevis låg vilket föranleder en aktiv bevakning av aktierna.

Återigen har vi valt att bli ägare i WM-data då efterfrågan på datakonsulttjänster för närvarande tycks vara god. Även innehavet i TietoEnator har ökat.

Innehaven i verkstadsföretagen SKF, Assa Abloy och Sandvik har sålts. Alla dessa företag är i grunden starka inom sina respektive områden och vi kan tänka oss att åter bli ägare om vi finner värderingarna vara de rätta.

Under första halvåret har fettillverkaren Karlshamns tillkommit som nytt innehav i portföljen. I slutet av maj tillkännagavs att Karlshamns och det danska bolaget Aarhus United avser att fusioneras. Det föranledde att fonden även köpte aktier i det senare företaget. Om fusionen fullföljs kommer det gemensamma bolag som skall bildas att noteras på Stockholmsbörsen.

Bland mindre förändringar kan nämnas att vi sålt innehaven i Enea, Nibe, Proffice, SAS, HQ Fonder, IFS samt köpt aktier i Munters, Ångpanneföreningen och Westergyllen.

Bland utländska innehav har vi sålt alla aktier i Inditex, som bl a innehåller butikskedjan Zara. Fonden har köpt aktier i det danska läkemedelsföretaget Novo Nordisk som är världsledande inom insulinprodukter. En mindre post aktier i det danska konglomeratet NKT Holding har med ett gott resultat köpts och sålts.

Övrigt

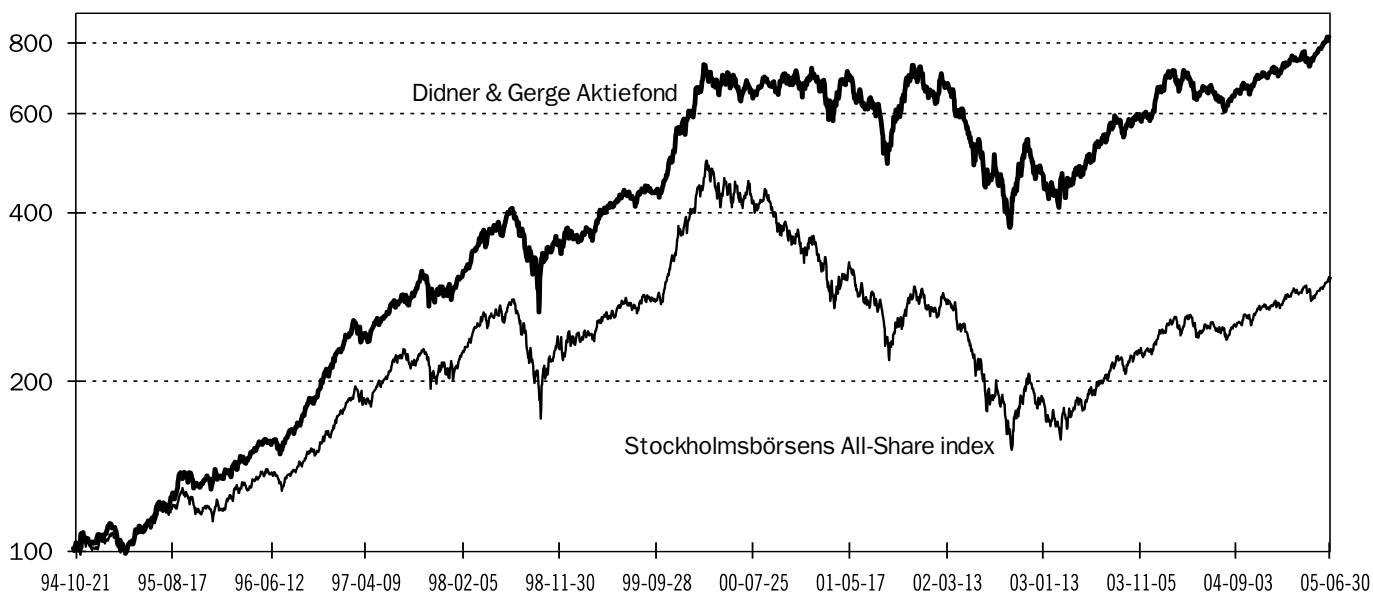
Fonden lämnade utdelning i april. Den uppgick till 12,61 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesterats i fonden.

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

22 JULI 2005

Adam Gerge och Henrik Didner

Utvecklingen av andelsvärdet och Stockholmsbörsens All-share 1994-10-21-2005-06-30 (1994-10-21=100)



Fondens tillgångar 2005-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Material				3,7%	Latour B	194 050	174,00	33,8	0,4%
Höganäs	1 670 000	209,50	349,9	3,7%	Säkl	108 500	281,00	30,5	0,3%
Industrivaror o tjänster				25,5%	Informationsteknik				29,7%
Securitas	6 120 000	130,50	798,7	8,4%	Nokia ABP sv	7 000 000	131,00	917,0	9,6%
Hexagon	2 670 000	158,00	421,9	4,4%	Ericsson B	35 500 000	25,10	891,1	9,4%
Skanska	3 455 000	96,50	333,4	3,5%	TietoEnator	1 800 000	240,00	432,0	4,5%
Scania B	1 150 000	288,00	331,2	3,5%	WM-Data	15 000 000	19,70	295,5	3,1%
Intrum Justitia	3 770 000	54,25	204,5	2,1%	Teleca	3 040 000	36,60	111,3	1,2%
Nobia	1 300 000	113,50	147,6	1,5%	IBS	3 892 780	19,90	77,5	0,8%
BeijerAlma	437 600	138,00	60,4	0,6%	Sigma	1 974 000	13,65	26,9	0,3%
Nefab	711 200	47,70	33,9	0,4%	OEM	195 800	126,00	24,7	0,3%
Addtech	382 200	59,00	22,5	0,2%	HiQ	600 000	37,00	22,2	0,2%
HL Display	202 300	110,00	22,3	0,2%	XPonCard	84 600	176,50	14,9	0,2%
Poolia	599 800	34,80	20,9	0,2%	Novotek	466 500	22,30	10,4	0,1%
Munters	66 900	172,50	11,5	0,1%	Lagercrantz	443 100	21,00	9,3	0,1%
Ångpanneföreningen	62 600	153,00	9,6	0,1%	Telekomoperatörer				4,1%
VBG	66 685	133,00	8,9	0,1%	Tele2 B	5 300 000	73,50	389,6	4,1%
Westergyllen	58 600	51,50	3,0	0,0%	Utländska aktieinnehav				2,3%
Sällanköpsvaror				16,8%	Ekornes	720 000	151,44	109,0	1,1%
Hennes & Mauritz	3 370 000	275,00	926,8	9,7%	Aarhus United	100 000	722,19	72,2	0,8%
Electrolux B	2 200 000	166,50	366,3	3,8%	Novo Nordisk B	100 000	397,20	39,7	0,4%
Trelleborg	2 200 000	116,00	255,2	2,7%					
JC	435 000	111,00	48,3	0,5%	Summa värdepapper			9 051,2	95,0%
TV4	53 900	129,50	7,0	0,1%	Övriga tillgångar och skulder				
Dagligvaror				1,6%	Banktillgodohavande			459,7	5,0%
Karlshamns	1 030 000	148,00	152,4	1,6%	Fordringar (sålda värdepapper)			63,8	
Finans o fastighet				11,3%	Upplypna kostnader			-9,2	
OMX	5 000 000	89,00	445,0	4,7%	Skulder (köpta värdepapper)			-36,0	
Investor B	2 900 000	106,00	307,4	3,2%					
Carnegie	2 759 400	92,50	255,2	2,7%	Fondförmögenhet			9 529,5	100,0%

Fondens utveckling sedan starten*	2005:1H	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	9 529	7 791	4 903	3 106	3 778	2 619	833,1	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal andelar (milj. st)	11,669	10,990	8,249	6,784	5,367	3,909	1,428	1,150	0,895	0,408	0,139	0,063
Andelsvärde, kr	816,66	708,86	594,38	457,80	703,89	669,85	583,33	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel	12,61	9,72	12,33	9,35	3,50	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastn, fonden %	17,2	20,9	33,4	- 34,0	5,6	15,6	62,4	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholm All-Share %	11,9	17,6	29,8	- 37,4	- 16,9	- 12,0	66,5	10,9	27,0	39,4	18,3	1,0
SIX Return (inkl utd) %	15,5	20,8	34,2	- 35,9	- 14,9	- 10,8	69,8	13,1	27,9	42,6	20,7	*

Fonden jämfört med:

Stockholm All-Share %	+5,3	+3,3	+ 3,6	+ 3,4	+ 22,5	+27,6	-4,1	+13,4	+10,8	+20,8	+11,3	+2,2
SIX Return (inkl utd) %	+1,7	+0,1	- 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	2005:1H	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Courtage, Mkr	12,74**	9,54	4,17	7,29	8,14	6,02	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Courtage i % av omsättning	0,12**	0,11	0,10	0,12	0,12	0,16	0,20	0,20	0,25	0,30	0,30
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	7 725**	6 530	4 019	3 560	3 078	1 360	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,16**	0,15	0,10	0,20	0,26	0,44	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshastighet, ggr ¹	0,66**	0,52	0,45	0,70	0,99	0,76	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsandel (TKA), % ²	1,39**	1,39	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**	1,24	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	
Hennes & Mauritz	SEB A	-308
Tele2 B	Skanska	-290
Electrolux B	SKF B	-282
WM-Data	Assa Abloy	-233
TietoEnator	Handelsbanken A	-184
Nokia ABP sv	Investor B	-165
Karlshamns	Sandvik	-152
Nobia	FöreningsSparbanken	-133
Aarhus United	Inditex	-107
Securitas	Enea	-68



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 där vi bedömer möjligheterna som goda att tillväxten skall bestå, samtidigt som aktien bedöms vara rimligt värderad med hänsyn till tillväxtpotentialerna. Den grundläggande strategin går ut på att ha ett stort inslag av tillväxtföretag. Dessa placeringar kompletteras med företag som vi bedömer vara lågt värderade i förhållande till i första hand framtida vinstutsikter och i andra hand realiserbar substans. Generellt är vi försiktiga med att investera i företag som är relativt nystartade och inte visat vinst.

Fonden kan periodvis både ha en stor rörlighet i 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 plusgiro 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 fonder tillhanda, vilket normalt tar cirka 1-3 bankdagar.

Observera att namn, adress och Ditt person-/organisationsnummer måste anges på bank-/plusgiroblanketten. 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 plusgiro (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-/plusgiro 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 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.

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 fem miljoner 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 Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB, till revisor i fondbolaget.

Notera även att

IPS kan tecknas genom

www.avanza.se
www.fondmarknaden.se
www.nordnet.se

ITPK samt olika kapital- och fondförsäkringslösningar kan tecknas genom

www.danica.se

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 köpoptioner än motsvarande det underliggande värdet i fonden.

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

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

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

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

§ 3. Utdelning

Till fondandelsägarna skall för varje räkenskapsår utdelas:

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

b) realisationsvinster på värdepapper i den omfattning fondbolaget beslutar.

c) eventuellt kvarhållet utdelningsbart belopp från tidigare räkenskapsår.

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

Utdelning från fonden skall ske i april året efter räkenskapsåret till andelsägare som är på 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 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.

Courtago 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 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.

Ovannämnda ersättning till fondbolaget belastas fonden löpande. Ersättning till förvaringsinstitutet utgår månatligen. På ersättningsarna 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 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

Beslutat fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutat 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.