

Utvecklingen det första halvåret 2006

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg det första halvåret 2006 med 2,1 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 2,2 procent uppgång för Stockholmsbörsens SX All Share Index. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 937,16. Fonden utvecklades därmed något svagare än börsen i en aktiemarknad som karaktäriserats av en stark uppgång första kvartalet vilken förbyttes i en motsvarande nedgång under andra kvartalet.

Sedan börsens årshögsta notering i april har nedgången tidvis varit kraftig – på mindre än två månader föll börsen med cirka 18 procent, varefter en viss återhämtning skedde innan halvårsskiftet. Mönstret har varit ungefär likartat i övriga världen – upp- och nedgången har varit något lägre i USA och Västeuropa, medan det varit större i sk emerging markets som Indien och Turkiet.

En anledning till det mer turbulenta börsklimatet har varit en ökad oro för stigande inflationstakt. Tidigare har företagen kompenserat kostnadsökningar med ökad produktivitet och flytt av viss produktion till lågkostnadsländer som Kina. Marknaden bedömer nu att risken har ökat för att företag kan komma att höja sina priser – företagens utrymme för att kunna kompensera sig för sina kostnadsökningar har minskat. Detta har bidragit till att de långa räntorna – löptider på fem år eller mer – i Sverige och internationellt i år har stigit med ungefär en halv procentenhet. Det kan synas vara lite, men trenden med sjunkande långa räntor är, i alla fall för tillfället, bruten.

Den ekonomiska tillväxten är dock fortfarande god i större delen av världen. Hittills har turbulensen på världens börser haft ingen eller i alla fall mycket begränsad effekt på det ekonomiska läget. Ser vi ingen effekt de närmaste månaderna och företagets vinstutveckling fortsätter vara god minskar risken för en större börsnedgång. Fortfarande finns dock allmänt en oro för att de världen över höga fastighetspriserna skall börja sjunka och därmed påverka konjunkturen negativt.

Under första halvåret 2006 har fonden gynnats av en god kursutveckling för bl a OMX, Hexagon, Scania, Carnegie, TopDanmark och Nobia. Flera företag inom informationsteknologi och telekommunikation har dock haft en svagare kursutveckling – TietoEnator, WM-data, Ericsson och Tele2. Fondens innehav i Trelleborg och Skanska har också utvecklats relativt svagt under perioden.

Större förändringar i innehaven

Innehavet i Skanska har ökat. Resultatet för det första kvartalet i år var på det stora hela positivt – byggverksamheten (drygt 90 procent av faktureringen) fortsätter att förbättras, och potentialen för ytterligare förbättring är god.

TietoEnators rapport för det första kvartalet var en besvikelse för marknaden. Vi tror dock att det finns rimligt goda möjligheter att bolagets problem är begränsade och av övergående natur. Efter den initiala nedgången har fonden ökat innehavet.

Under första kvartalet ökades innehavet i Tele2 då vi bedömde att en flerårig svag kursutveckling hade lett fram till en attraktivare värdering. Innehavet minskades dock igen under andra kvartalet då bolagets kvartalsrapport var svagare än väntat och att osäkerheten beträffande framtida resultatförbättringar ökat.

Innehavet i AarhusKarlskrona har ökat något. Vi tilltalas av företagets strategi att försöka öka inslaget av högförädlade produkter.

Fonden har under första halvåret köpt aktier i tyska försäkringsjätten Allianz samt i DaimlerChrysler. Bolagets försiktiga värderingar har föranlett köpen.

En period med svagare kursutveckling under andra kvartalet möjliggjorde köp i Assa Abloy till en rimlig kursnivå. Bolagets senaste rapport visade på en god tillväxttakt. En osäkerhetsfaktor är fortsatt hur stora omstruktureringar som krävs i koncernen för att ytterligare förbättra lönsamheten.

I samband med börsintroduktionen samt därefter har aktier köpts i KappAhl. Företaget har en stark ställning hos gruppen kvinnor över 30 som har familj och inte lägger så mycket pengar på klädinköp. Det är i antal en stor målgrupp som kanske ingen annan konkurrent har samma fokus på.

Innehavet i Handelsbanken har minskats. Vinstökningen har avtagit och marginalerna på bl a bolån har krympt. Handelsbanken har varit något försiktigare än sina konkurrenter i den starka bankmarknad som varit de senaste åren. Det har hittills resulterat i en något svagare utveckling än flertalet av sina konkurrenter. När marknaden väl går in i ett lugnare skede kan det efterhand finnas skäl att öka intresset för aktien.

Fonden har minskat innehavet i Carnegie kraftigt under perioden. I samband med en god kursutveckling under våren såldes i storleksordningen två tredjedelar av fondens innehav.

Innehavet i Nobia har minskats. Bolagets tydliga inriktning att närma sig slutkunderna med ett välinvesterat och utbyggt bestånd av köksbutiker har hittills visat sig vara framgångsrik. Kursuppgången har dock varit relativt kraftig vilket i viss mån begränsar potentialen i aktien.

Vi har minskat innehavet i dataföretaget IBS där det krävs en god vinstutveckling från dagens nivå för att aktien skall kunna utvecklas väl.

Bland mindre innehavsförändringar kan nämnas att innehavet i SCA sålts samt att innehavet i JC minskats. Vi har accepterat klädföretaget RNB:s bud på fondens kvarvarande innehav av aktier per halvårsskiftet i JC.

Notera att Electrolux har delats upp i Electrolux (inomhusprodukter) och Husqvarna (utomhusprodukter). Fonden har vid halvårsskiftet innehav i båda dessa bolag.

Övrigt

Fonden lämnade utdelning i april. Den uppgick till 18,24 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesterats i fonden.

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

Inbjudan

Vi har härmed nöjet att inbjuda samtliga andelsägare till två evenemang:

Det första är i Göteborg torsdag 5 oktober kl 18.00. Vi, dvs Adam Gerge och Henrik Didner kommer att informera om fondens utveckling, hur vi arbetar och tankar inför framtiden. Enklare förtäring serveras och programmet avslutas cirka kl 20.00.

Plats: Göteborg Convention Center, Gothia Towers.

Det andra är i Uppsala onsdag 18 oktober kl 18.00, på Upsala Stadsteater. Den första timmen informerar vi om fondens utveckling och därefter ser vi tillsammans pjäsen "von Sydowmordens gåta". Manusförfattaren, fondbolagets styrelseledamot Anders Frigell, kommer att ge en kort bakgrund till pjäsen.

Plats: Uppsala Stadsteater, Kungsgatan 53.

För att underlätta vårt hanterande av dessa arrangemang önskar vi att anmälan görs skriftligt (brev/fax) eller per e-mail senast tre dagar innan respektive evenemang.

7 JULI 2006

Adam Gerge och Henrik Didner

Didner & Gerge Fonder AB (Fondbolaget), vilket ägs till 50 procent vardera av Henrik Didner och Adam Gerge, har vid en så kallad "private placement" köpt aktier i Melker Schörling AB (MSAB). Fondbolagets investering uppgår till 50 MSEK och Henrik Didner kommer att ingå i MSAB:s styrelse.

Fondens tillgångar 2006-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Material				2,9%	Säkl	100 000	400,00	40,0	0,4%
Höganäs	1 700 000	179,00	304,3	2,9%	Ratos B	20 600	105,50	2,2	0,0%
Industrivaror o tjänster				37,2%	Informationsteknik				22,9%
Securitas	6 250 000	138,00	862,5	8,3%	Nokia ABP sv	6 900 000	146,50	1 010,9	9,7%
Hexagon	2 200 000	262,00	576,4	5,5%	Ericsson B	21 650 000	23,80	515,3	4,9%
Skanska	4 025 000	111,00	446,8	4,3%	TietoEnator	2 430 000	207,50	504,2	4,8%
Scania B	1 320 000	327,00	431,6	4,1%	WM-Data	6 700 000	22,20	148,7	1,4%
Trelleborg	3 500 000	123,00	430,5	4,1%	Teleca	3 000 000	37,20	111,6	1,1%
AarhusKarlshamn	1 815 000	172,00	312,2	3,0%	OEM	195 800	160,00	31,3	0,3%
Intrum Justitia	3 800 000	71,50	271,7	2,6%	IBS	1 212 000	25,00	30,3	0,3%
Assa Abloy B	1 300 000	121,00	157,3	1,5%	Lagercrantz	465 600	28,80	13,4	0,1%
Nobia	429 100	234,00	100,4	1,0%	XPonCard	87 600	148,00	13,0	0,1%
BeijerAlma	1 275 000	71,00	90,5	0,9%	Novotek	473 500	22,50	10,7	0,1%
Nefab	715 800	62,00	44,4	0,4%	Telekomoperatörer				4,7%
Munters	175 000	240,50	42,1	0,4%	Tele2 B	6 750 000	72,75	491,1	4,7%
Addtech	370 000	109,00	40,3	0,4%	Utländska aktieinnehav				6,7%
HL Display	281 200	142,50	40,1	0,4%	Allianz	240 000	1137,13	272,9	2,6%
VBG B	288 000	91,00	26,2	0,3%	Ekornes	859 200	139,46	119,8	1,1%
Gunnebo	116 700	80,00	9,3	0,1%	TopDanmark	110 000	1003,97	110,4	1,1%
Sällanköpsvaror				13,4%	DaimlerChrysler	270 000	355,62	96,0	0,9%
Hennes & Mauritz	3 610 000	279,00	1 007,2	9,7%	Novo Nordisk B	200 000	458,76	91,8	0,9%
Electrolux B	1 550 000	104,00	161,2	1,5%	FimGroup	170 000	46,96	8,0	0,1%
Husqvarna B	1 300 000	86,75	112,8	1,1%	Summa värdepapper			10 174,6	97,6%
JC	960 000	47,00	45,1	0,4%	Övriga tillgångar och skulder				2,4%
KappAhl	830 000	53,00	44,0	0,4%	Banktillgodohavande			249,2	
Clas Ohlson	100 000	150,00	15,0	0,1%	Fordringar (sålda värdepapper)			30,1	
Mekonomen B	94 500	82,00	7,7	0,1%	Upplypna kostnader			-10,1	
Finans o fastighet				9,7%	Skulder (köpta värdepapper)			-18,8	
OMX	5 100 000	129,00	657,9	6,3%	Fondförmögenhet			10 425,0	100,0%
Handelsbanken A	725 000	185,50	134,5	1,3%					
Carnegie	1 000 000	132,00	132,0	1,3%					
Latour B	190 000	258,00	49,0	0,5%					

Utveckling sedan starten*	2006:6	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	10 425	10 906	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)	11,124	11,678	10,990	8,249	6,784	5,367	3,909	1,428	1,150	0,895	0,408	0,139	0,063
Andelsvärde, kr	937,16	933,91	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	18,24	12,61	9,72	12,33	9,35	3,50	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastn, fonden %	2,1	34,0	20,9	33,4	-34,0	5,7	15,6	63,1	24,3	37,9	60,2	29,6	3,2
OMX Stockholm** %	2,2	32,6	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) %	5,4	36,3	20,8	34,2	-35,9	-14,9	-10,8	69,8	13,1	27,9	42,6	20,7	*

Fonden jämfört med:

OMX Stockholm** %	-0,1	+1,4	+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) %	-3,4	-2,3	+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. **) OMX Stockholm hette tidigare Stockholm All-Share

Övrig information	2006:6	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Courtag, Mkr	7,21**	11,15	9,54	4,17	7,29	8,14	6,02	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Courtag i % av omsättning	0,09**	0,11	0,11	0,10	0,12	0,12	0,16	0,20	0,20	0,25	0,30	0,30
Genomsnittlig fondf, Mkr	10 642**	9 308	6 530	4 019	3 560	3 078	1 360	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtag/genoms fondf %	0,07**	0,12	0,15	0,10	0,20	0,26	0,44	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshast, ggr ¹	0,37**	0,54	0,52	0,45	0,70	0,99	0,76	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsan (TKA), % ²	1,30**	1,35	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**	1,23	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).

² Totalkostnadsandel definieras som samtliga avgifter (se avsnittet Kostnader i fondens årsberättelse sid 14) och courtag i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet 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 courtag).

Större köp och försäljningar (Mkr)

Största nettköp		Största nettoförsäljningar	
Allianz AG	299,9	Handelsbanken A	305,0
Assa Abloy B	152,6	Electrolux B	240,7
TietoEnator	151,2	D. Carnegie & CO AB	233,3
DaimlerChrysler	119,0	Nobia AB	205,2
Husqvarna B	104,4	Scania B	137,6
Scania B	85,0	SCA B	84,4
Skanska B	84,0	Hennes & Mauritz B	80,0
Ericsson B	68,4	IBS B	69,1
KappAhl	46,9	Hexagon B	61,7
Novo Nordisk B	45,5	Nokia Depåbevis A	41,0

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

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 är normalt relativt fullinvesterad i aktier, andelen likvida medel varierar vanligen mellan en och fem procent.

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 fonden 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 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.

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.

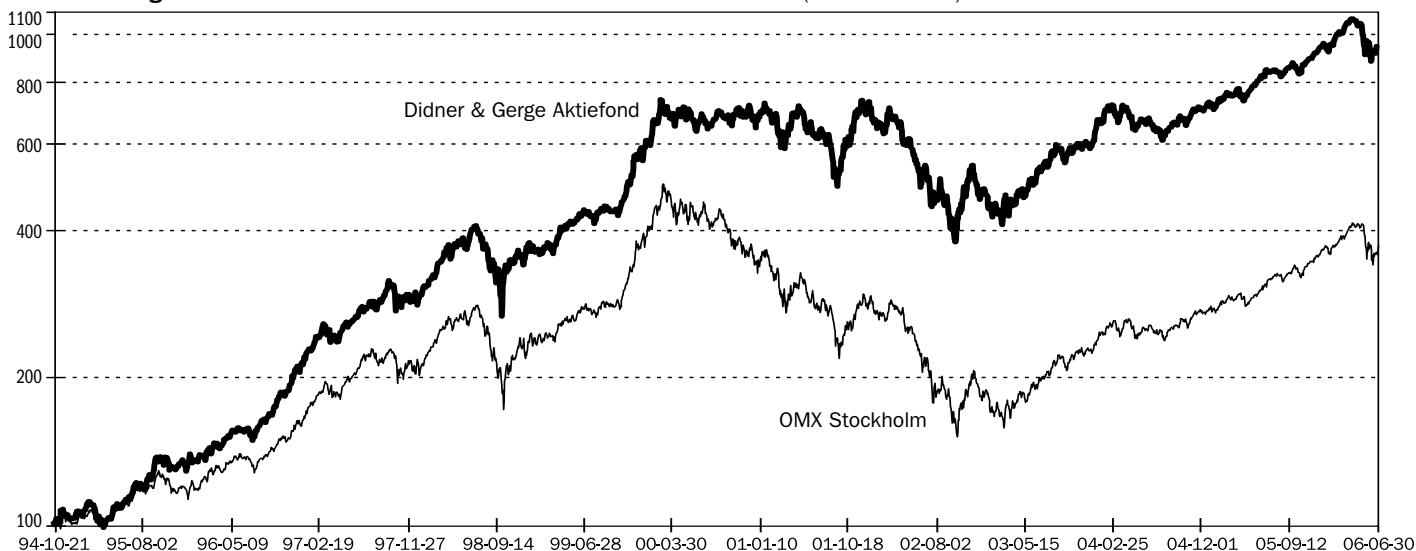
Fondbolagets bildande

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.

Utvecklingen av andelsvärdet och OMX Stockholm 1994-10-21-2006-06-30 (1994-10-21=100)



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 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 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.

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 ersättingarna 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

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 aktsam. Banken är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Banken svarar inte för skada som förorsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Banken med tillbörlig omsorg anlitat eller anvisats av Fondbolaget. Banken svarar ej heller för skada som uppkommer för Fondbolaget, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Banken beträffande värdepapper.