

Utvecklingen det första halvåret 2007

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg första halvåret 2007 med 15,7 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 9,5 procent uppgång för OMX Stockholm. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 1223,01 kr. Fonden hade därmed en god utveckling på en förhållandevis stark börs.

Sedan årets början har världens börser i de utvecklade ekonomierna utvecklats väl. Varje nedgång har hittills setts som ett köptillfälle då tillgången på kapital är mycket god. Börsers värdering i relation till vinstnivåerna, och med hänsyn till dagens låga ränta, är inte historiskt hög. Vinstnivån i företag är dock generellt sett mycket hög. Oron för en vinstavmattning och stigande inflation är den återhållande kraften i börsernas värdering.

Trots fortsatt stigande olje- och råvarupriser samt i år även stigande priser på spannmål har inflationen förblivit låg. Många ser det som ett tecken på hur väl världsekonomin för tillfället fungerar; sänkta tillverkningskostnader uppnås genom rationaliseringar och flyttning av produktion till s k lågkostnadsländer. Det har hittills hållit inflationen i schack.

Räntorna har emellertid stigit det första halvåret. Det har de senaste månaderna bidragit till att fastighetsindex (i Sverige) gått betydligt sämre än börserna generellt sett. Fastighetspriserna verkar dock än så länge inte ha påverkats. Börsen har normalt en viss förmåga till framförhållning, så en viss varningssignal är sjunkande kurser för fastighetsbolag.

Förmodligen behövs det dock fler svaga tecken än oro för fastighetsmarknaden innan börserna riskerar att gå in i en nedgångsfas. Tecken på en svagare konjunktur skulle kunna skapa ett svagare börs klimat. I USA har det en tid funnits oro för att svagt sjunkande fastighetspriser och en tydlig avmattning i byggsektorn skall bromsa den amerikanska ekonomin. Hittills har det dock uppvägs av stark sysselsättningsökning i servicesektorn. När det gäller världsekonomin är tillväxten i Kina m fl tillväxtländer fortfarande mycket hög.

En fördel för fonden i det rådande börsläget har varit en markant undervikt i fastigheter, banker, skog samt hälsovård – sektorer som haft en betydligt svagare utveckling än börserna.

I likhet med de senaste 1–2 åren har fonden varit underviktad i verkstadsaktier, vilket tydligt varit till fondens nackdel. Vinstnivån i den sektorn är utmanande hög och värderingen är därtill historiskt sett hög.

Bland enskilda aktier har fonden gynnats av en god utveckling i Nokia, OMX, Hexagon samt Daimler Chrysler. En svag utveckling i Securitas Systems, AarhusKarlskrona samt TietoEnator har hämmat fondens utveckling.

Större förändringar i innehaven

Den största ökningen i portföljen står Ericsson för. Bolaget har under halvåret fortsatt att stärka sin redan starka ställning på marknaden för nätverksutrustning. Det finns även tecken på

att de bolag Ericsson förvärvat den senaste tiden erhållit viktiga ordrar. Kombinationen mobiltelefoner och Internet verkar nu ha fått fäste. De senaste telefonerna som kan hantera högre datahastigheter säljer bra – datatrafiken i näten ökar nu tydligt; dock från relativt låga nivåer.

Även innehavet i Nokia har ökat. Rapporten för första kvartalet pekade på att dyrare mer avancerade telefoner börjar sälja i volymer. Under andra kvartalet har den omskrivna modellen N95 lanserats, som, förutom en rad funktioner, även klarar navigering – något Nokia tror mycket på.

Verksamheten i Hexagon har utvecklats mycket väl under tiden. Köpet av Leica har visat sig vara en bra affär. Värderingen har dock ökat kraftigt och vi har valt att minska innehavet i viss mån.

Fonden har minskat innehavet i byggkoncernen Skanska. En viss besvikelse är att bolaget inte tillämpat en något mer offensiv utdelningspolitik.

Innehavet i Electrolux har ökat något. Bolaget är inne i en förbättringsfas där fortsatta satsningar på produktutveckling och rationaliseringar bör kunna betala sig i högre marginaler framgent.

Innehavet i Securitas Systems har ytterligare ökats. I Centraleuropa och Sverige visar bolaget en stark utveckling, medan utvecklingen i USA och tidigare förvärv i England tynger.

Efter en kraftig minskning i Tele2 har fonden endast ett marginellt innehav kvar. Utvecklingen av bolagets satsning på bredband i Europa fortsätter att vara trög på flera marknader. Det verkar som de f d monopolerna har större möjligheter att på den marknaden sätta käppar i hjulet på ”uppstickare” som Tele2. Det som går bra för bolaget, vilket gjorde att fondens investering till slut blev acceptabel, är en fantastisk positiv utveckling i Ryssland.

Innehavet i Handelsbanken minskade under första kvartalet. Under andra kvartalet köptes en mindre post aktier i Swedbank. Trots goda vinster har banker generellt, inte bara i Sverige, haft en trög utveckling på börserna under det första halvåret. Det finns en oro i marknaden för att banker inom vissa områden, och i vissa länder, kan ha varit för frikostiga i sin utlåning.

Övrigt

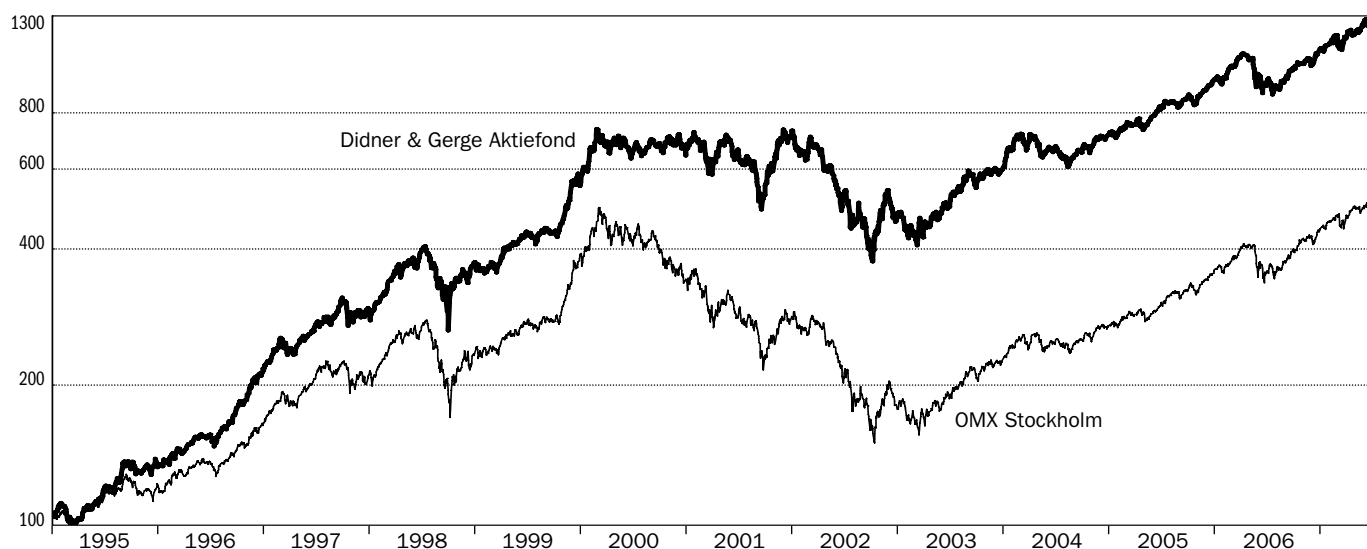
Fonden lämnade utdelning i april. Den uppgick till 41,35 kr per andel som efter eventuell skatt återinvesterats i fonden.

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

16 JULI 2007

Adam Gerge och Henrik Didner

Utvecklingen av andelsvärdet och OMX Stockholm 1994-12-31–2007-06-30 (1994-10-21=100)



Fondens tillgångar 2007-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Material				2,9%	Swedbank	180 000	249,00	44,8	0,4%
Höganäs	1 700 000	203,50	346,0	2,9%	MSAB	275 000	127,00	34,9	0,3%
Industrivaror o tjänster				34,4%	Informations teknik				21,4%
Securitas	7 895 000	109,00	860,6	7,1%	Ericsson B	40 500 000	27,46	1 112,1	9,2%
Trelleborg	3 925 000	189,50	743,8	6,1%	Nokia Oyj Sverige	3 540 000	192,75	682,3	5,6%
Hexagon	4 295 000	132,50	569,1	4,7%	TietoEnator	2 130 000	219,50	467,5	3,9%
Assa Abloy	3 520 000	151,50	533,3	4,4%	Tradedoubler	680 000	199,00	135,3	1,1%
Skanska	2 630 000	147,50	387,9	3,2%	Teleca	3 050 000	29,20	89,1	0,7%
AarhusKarlskrona	2 000 000	170,00	340,0	2,8%	IBS	1 763 000	20,40	36,0	0,3%
Securitas Systems	12 880 000	23,40	301,4	2,5%	OEM	386 400	56,25	21,7	0,2%
Nobia	1 575 000	85,50	134,7	1,1%	CyberCom Consulting	225 000	70,00	15,8	0,1%
BeijerAlma	846 000	112,75	95,4	0,8%	Novotek	510 000	25,00	12,8	0,1%
HL Display	380 000	191,00	72,6	0,6%	XponCard	87 600	134,00	11,7	0,1%
Nefab	707 600	77,50	54,8	0,5%	Axis	50 000	153,00	7,7	0,1%
Intrum Justitia	420 800	91,50	38,5	0,3%	Telekomoperatörer				0,05%
Munters	180 000	107,50	19,4	0,2%	Tele2 B	50 000	112,25	5,6	0,05%
Fagerhult	39 300	160,00	6,3	0,1%	Utländska aktieinnehav				9,4%
Addtech	9 800	169,00	1,7	0,0%	Daimler Chrysler	550 000	634,82	349,2	2,9%
Sällanköpsvaror				16,6%	Novo Nordisk B	320 000	745,71	238,6	2,0%
Hennes & Mauritz	2 573 000	406,50	1 045,9	8,6%	Nokia Oyj Finland	1 100 000	192,75	212,0	1,8%
Electrolux B	2 885 000	163,00	470,3	3,9%	Allianz	120 000	1600,06	192,0	1,6%
Husqvarna B	2 550 000	97,50	248,6	2,1%	Ekornes	890 000	156,69	139,5	1,2%
Husqvarna A	759 000	97,50	74,0	0,6%	Summa värdepapper			11 184,8	92,5%
Securitas Direct	7 020 000	18,50	129,9	1,1%	Övriga tillgångar och skulder				7,5%
Clas Ohlson	225 000	152,50	34,3	0,3%	Banktillgodohavande			852,4	
Hälsövård				0,2%	Fordringar (sålda värdepapper)			77,3	
Nobel Holding	10 090	2234,00	22,5	0,2%	Upplupna kostnader			-12,4	
Finans o fastighet				7,6%	Skulder (köpta värdepapper)			-4,7	
OMX	2 557 000	205,00	524,2	4,3%	Fondförmögenhet			12 097,4	100,0%
Handelsbanken A	1 045 000	192,50	201,2	1,7%					
Latour B	570 000	122,00	69,5	0,6%					
SäKI	500 000	101,00	50,5	0,4%					

Fondens utv. sedan starten 94-10-21	2007:6	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Fondförmögenhet, Mkr	12 097	11 463	10 906	7 791	4 903	3 106	3 778	2 619	833,1	416,6	262,5	87,1	18,5
Antal andelar (milj. st)	9,892	10,473	11,678	10,990	8,249	6,784	5,367	3,909	1,428	1,150	0,895	0,408	0,139
Andelsvärde, kr	1 223,01	1 094,45	933,91	708,86	594,38	457,80	703,89	669,85	583,33	362,20	293,25	213,28	133,77
Utdelning, kr/andel	41,35	18,24	12,61	9,72	12,33	9,35	3,50	4,55	4,93	2,43	0,70	0,69	-
Totalavkastning, fonden %	15,7	19,6	34,0	20,9	33,4	-34,0	5,7	15,6	63,1	24,3	37,9	60,2	29,6
OMX Stockholm* %	9,5	23,6	32,6	17,6	29,8	-37,4	-16,9	-12,0	66,5	10,9	27,0	39,4	18,3
SIX Return (inkl utd) %	13,5	28,1	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* %-enheter/år	+6,2	-4,0	+1,4	+3,3	+3,6	+3,4	+22,5	+27,6	-4,1	+13,4	+10,8	+20,8	+11,3
SIX Return (inkl utd) %-enheter/år	+2,2	-8,5	-2,3	+0,1	-0,8	+1,9	+20,5	+26,4	-7,4	+11,2	+9,9	+17,6	+8,9

* OMX Stockholm hette tidigare Stockholm All-Share.

Övrig information	2007:6	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Courtage, Mkr	7,96**	7,61	11,15	9,54	4,17	7,29	8,14	6,02	2,26	1,38	1,36	0,35	0,15
Courtage i % av omsättning	0,07**	0,08	0,11	0,11	0,10	0,12	0,12	0,16	0,20	0,20	0,25	0,30	0,30
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	11 097**	10 980	9 308	6 530	4 019	3 560	3 078	1 360	553,0	348,7	196,4	39,9	10,1
Courtage/genomsnittl. fondförmögenhet, %	0,07**	0,07	0,12	0,15	0,10	0,20	0,26	0,44	0,41	0,40	0,69	0,88	1,48
Omsättningshastighet, ggr ¹	0,44**	0,37	0,54	0,52	0,45	0,70	0,99	0,76	0,93	0,89	1,11	1,22	1,99
Totalkostnadsandel (TKA),% ²	1,29**	1,29	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	1,22**	1,22	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 courtage 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 courtage).

Större köp och försäljningar (Mkr)

Största nettköp		Största nettoförsäljningar	
Ericsson B	651,3	Tele2 B	-883,1
Nokia Depåbevis A	123,0	Hexagon	-296,6
TradeDoubler	89,7	Hennes & Mauritz	-279,2
Electrolux B	77,2	OMX	-258,8
Securitas System	47,9	Skanska	-225,8
Swedbank	46,6	Intrum Justitia	-157,0
Husqvarna B	36,1	Allianz	-156,1
Clas Ohlson	33,2	Handelsbanken A	-144,1
Assa Abloy	28,5	TietoEnator	-42,8
Nobel Holding	23,4	BeijerAlma	-40,9

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.

Köp av andelar

Från och med januari 2007 måste nya kunder fylla i en anmälningsblankett innan första inbetalning görs till fonden. När Du har registrerats som kund skickar vi en bekräftelse med Ditt kundnummer och Du kan då göra en insättning till fonden.

Insättning görs på bankgiro 5923-6356 eller PlusGiro 486 14 82-0. 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 1-2 bankdagar. Observera att namn och kundnummer eller person-/organisationsnummer måste anges som meddelande vid insättningen. Inom en vecka får Du en bekräftelse på ditt köp och att vi registrerat Ditt innehav av fondandelar.

Det går bra att månadsspara i fonden via autogiro. Minsta belopp vid månadssparande är 500 kronor. Fyll i en blankett för månadssparande och skicka in den till oss så ordnar vi överföringen.

Blanketten kan även användas vid ändring av befintligt månadssparande, dvs beloppsändring alternativt tidbestämt uppehåll eller avslut av månadsspar.

Vid insättningar via bank-/PlusGiro är 5 000 kr minimikravet för den första insättningen. Vid övriga insättningar är lägsta gräns 500 kronor.

Inlösen av andelar

Inlösenansökan skall inges skriftligen och undertecknad antingen via vanlig post eller via fax 018-108610. Använd gärna vår blankett för inlösen. Pengarna utbetalas till det bankkonto tillhörande Dig, som Du föranmält. Vid inlösen skall detta kontonummer uppges.

Vid försäljning av barns innehav måste försäljningsbegäran undertecknas av båda vårdnadshavarna. Då försäljningslikviden skall gå till ett bankkonto som är tillhörigt andelsägaren bör även barn ha ett bankkonto föranmält.

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. Vid försäljning av företags/organisationers innehav ber vi därför att Du bifogar ett aktuellt registreringsbevis från Bolagsverket.

Då en underskriven begäran om försäljning är fondbolaget tillhanda före 17.00, sker försäljningen till den dagens slutkurs. Det innebär att en begäran om försäljning till ett framtida datum inte är möjlig. Inte heller går det att villkora försäljningen till en viss kurs. Om försäljningsbegäran kommer in efter 17.00 sker försäljning till nästa dags slutkurs. Avräkningsnota skickas normalt till Dig dagen efter försäljningen och försäljningslikviden finns på Ditt bankkonto efter cirka tre bankdagar.

Alla blanketter kan beställas hos fondbolaget, tel 018-640 540, eller skrivas ut från hemsidan www.dgfonder.se

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 fondandelar och utdelning

Av andelsvärdet är 80 procent förmögenhetsskattepliktigt. På reavinster vid försäljning av andelar är skatten 30 procent. Utdelningen beskattas med 30 procent. Om Du är skattepliktig utomlands måste du meddela oss detta. Detta gäller även om Din skattemvinst skulle förändras.

In- och utträdesavgifter

Om försäljning görs av innehav som varit inestående kortare tid än 6 månader uttas en avgift på 1,0 procent av försäljningslikviden. Denna avgift går till fondbolaget.

Andelens värde

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande och offentliggörs i de större dagstidningarna. På SVT-Text under rubriken PPM (f n sidan 240/01) samt på hemsidan www.dgfonder.se redovisas kursen normalt under kvällen samma dag.

Information om förvaltningsersättning

Gällande avgiftsnivå från och med den 31 augusti 2006 är satt till 1,22 procent och inkluderar i enlighet med den nya lagstiftningen avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektion. Enligt den nya lagen skall fondens gällande avgiftsnivå vara given (i detta fall 1,22 procent) och fondbolaget får stå för kostnader till förvaringsinstitut och Finansinspektion som tidigare har betalats av fonden.

Förvaringsinstitut

Fondens tillgångar är förvarade hos SEB.

Information om fondbolag

Fondbolagets styrelse

ordinarie styrelseledamöter

Henrik Didner, *Ordförande, Fil.dr. i företagsekonomi*

Carl af Ekenstam, *VD i Lintex Nordic Group*

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. Revisorsuppleant är Elisabeth Simonsson, Lindebergs Grant Thornton AB.

För ytterligare information se fondens årsrapport som innefattar fullständig informationsbroschyr, samt fondens faktablad. Dessa kan kostnadsfritt beställas från Didner & Gerge Fonder AB och finns även tillgängliga på hemsidan www.dgfonder.se.

Fondbestämmelser för Didner & Gerge Aktiefond

§ 1. Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Didner & Gerge Aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. För fondens verksamhet gäller förutom föreskrifterna i nämnda lag även dessa fondbestämmelser, fondbolagets bolagsordning samt de övriga föreskrifter som utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt, dvs de som gjort insättningar i fonden. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondbolaget förvaltar fonden och för register över alla fondandelsägare. Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden är dock ett eget skattesubjekt. Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

§ 2. Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Didner & Gerge Fonder AB (org nr 556491-3134), nedan kallat fondbolaget.

§ 3. Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är SEB.

Förvaringsinstitutet har till uppgift att förvara fondens tillgångar och att verkställa fondbolagets beslut som avser som avser fonden. Förvaringsinstitutet skall kontrollera att de beslut som fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna för fonden.

§ 4. Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som huvudsakligen placerar i företag vars aktier och aktierelaterade fondpapper noteras vid börs eller auktoriserad marknadsplats i Sverige eller där OMX erbjuder handel i aktier och aktierelaterade fondpapper på Xterna listan.

Målsättningen för placering av fondens medel är att på lång sikt uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde.

§ 5. Fondens placeringsinriktning

Fonden får placera sina medel i fondpapper, fondandelar och på konto. Fonden får placera högst 10 % av fondens medel på konto. Med fondpapper avses aktier och aktierelaterade fondpapper. Lågst 90 % av fondens medel skall investeras i aktier och aktierelaterade fondpapper. Av dessa investeringar i aktier och aktierelaterade fondpapper skall minst 90 % ske i aktier och aktierelaterade fondpapper noterade vid börs eller auktoriserad marknadsplats i Sverige eller där OMX erbjuder handel i aktier och aktierelaterade fondpapper på Xterna listan. Av investeringarna i aktier och aktierelaterade fondpapper kan maximalt 10 % ske på utländska börser och marknadsplatser i enlighet med §6.

Fonden får placera högst 10 % av fondens värde i fondandelar.

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 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 kursräknas 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.

§ 6. Börser och marknadsplatser

Fondens medel kan placeras i fondpapper som är eller inom ett år från emissionen avses bli noterade vid börser eller auktoriserade marknadsplatser i länder inom EU och EFTA samt i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore och USA eller där OMX erbjuder handel i aktier och aktierelaterade fondpapper på Xterna listan.

§ 7. Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i onoterade fondpapper

Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen.

Fondens får inte använda OTC-derivat.

Fondens får inte placera i onoterade penningmarknadsinstrument.

§ 8. Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

Finansiella instrument värderas med ledning av gällande marknadsvärde (normalt senaste betalkurs). Om sådant värde saknas eller enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget på annan objektiv grund fastställa värdet.

För onoterade fondpapper fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs marknadspriser från ej reglerad börs eller market-maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte föreligger eller av fondbolaget bedöms som ej tillförlitlig fastställs marknadsvärdet grundat på annat noterat finansiellt instrument eller index med justering för skillnader i t ex kreditrisk och likviditet (referensvärdering), diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning) eller kapitalandel av det egna kapitalet.

Likvida medel och kortfristiga fordringar, i form av tillgångar på bankräkning och korta placeringar på penningmarknaden samt likvider för sålda värdepapper, upptages till det belopp varmed de beräknas inflöta.

För samtliga tillgångar beaktas tillhörande rättigheter i form av räntor, utdelningar, emissionsrätter och dylikt.

Fondens skulder utgörs av:

Ersättning till fondbolaget

Ej erlagda likvider för köpta finansiella instrument

Eventuella skatteskulder och övriga skulder

§ 9. Försäljning och inlösen av andelar

Fonden är öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Fonden är ej öppen för försäljning och inlösen sådana dagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till exempel till följd av att en eller flera av de börs, auktoriserade marknadsplatser och andra reglerade marknader som fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Fondandelsvärdet beräknas normalt varje bankdag. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen ännu icke fastställt kurs.

Begäran om inlösen kan ske hos fondbolaget. Inlösenanmälan skall till fondbolaget inges skriftligen och under tecknad per post, via telefax eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Inlösen kan ej ske förrän skriftlig undertecknad 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 influerat.

Inlösenanmälan som kommit fondbolaget tillhanda senast kl 17.00 medför inlösen samma dag. 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 försäljning av fondandelar skall ske skriftligen till fondbolaget. Försäljning 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.

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. Uppgift om senast beräknade fondandelsvärde kan erhållas hos fondbolaget.

§ 10. Stängning av fonden vid extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av andelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11. Avgifter och ersättning

Vid försäljning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 1,5 % av fondandelsvärdet.

Vid inlösen kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 1,5 % av fondandelsvärdet.

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. Ersättningarna inkluderar kostnader för förvaltningen av fondens egendom samt för tillsyn och revisorer med ett belopp motsvarande högst 1,5 % per år av fondens värde och beräknas dagligen med 1/365-del samt avskiljs fondens månadsvis.

Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av fondpapper och andra finansiella instrument bestrids ur fonden.

§ 12. Utdelning

Fonden lämnar utdelning i syfte att undvika beskattning av fondens avkastning i två led.

Utdelning utgår med ett belopp som motsvarar fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret, till den del detta utgör för fonden beskattningsbart resultat, med tillägg för den skattemässiga schablonintakten samt eventuellt kvarstående restbelopp sedan föregående utdelningstillfälle. Beloppet minskas med ett erforderligt belopp för att medge avräkning för utländsk skatt.

Beloppet får ökas med upplupen utdelning som har inbetalats vid andelsutgivning 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 registrerad 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 om utdelningen efter avdrag för eventuell preliminär skatt även utbetalas till fondandelsägares bankkonto.

Om tillgängligt belopp för utdelning enligt ovan beräknas underliga 3% av värdet på utestående andelar kan fondbolaget besluta om att utdelning ej skall ske.

§ 13. Fondens räkenskapsår

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

§ 14. Årsberättelse, halvårsredogörelse och ändring av fondbestämmelserna

För varje räkenskapsår skall fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång avge årsberättelse för fonden. Fondbolaget skall för varje kalenderhalvår senast två månader efter halvårets utgång avge halvårsredogörelse för fonden. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall finnas tillgängliga hos fondbolaget. Halvårsredogörelse och årsberättelse för fonden skall tillställas hos fondbolaget registrerad andelsägare.

Beslutat fondbolagets styrelse om ändring av dessa fondbestämmelser skall beslutet underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslutet godkänts skall det hållas tillgängligt hos fondbolaget samt i förekommande fall tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15. Pantsättning och överlåtelse

Pantsättning sker genom att panthavaren eller pantsättningskriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Underrättelsen skall innehålla namn och adress på panthavaren, vem som är ägare till fondandelarna, hur många andelar som omfattas av pantsättningen samt uppgift om eventuella begränsningar i panträttens omfattning.

Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Fondbolaget skall skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering.

Notering om pantsättning gäller fram till dess att fondbolaget erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt gjort avregistrering i andelsägarregistret.

Vid handläggning av pantsättning kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kronor.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Vid sådan överlåtelse kan fondbolaget ta ut en avgift om högst 500 kr.

§ 16. 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 aktiam. I övrigt hänvisas till 2 kapitlet 21 § i lagen (2004:46) om investeringsfonder.

§ 17. 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 aktiam. 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 använts 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.

I övrigt hänvisas till 2 kapitlet 21 § i lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Ovanstående fondbestämmelser godkända av
Finansinspektionen och gällande sedan 2007-05-09