

Impact Credit Opportunity Fund

§ 1 Fondens namn och rättsliga ställning

Fondens namn är Impact Credit Opportunity Fund nedan kallad Fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF).

Fonden vänder sig till allmänheten med den begränsning som följer av § 17. Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Den AIF-förvaltare som anges i § 2 förvaltar Fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur egendomen.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF), LAIF och övriga tillämpliga författningar.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A Ackumulerande andelsklass. Minsta första teckningsbelopp SEK 1 000 000, fast förvaltningsavgift om högst 0,3 procent per år samt prestationsbaserad avgift enligt § 11 nedan.
- B Ackumulerande andelsklass. Minsta första teckningsbelopp SEK 50 000, fast förvaltningsavgift om högst 0,6 procent per år samt prestationsbaserad avgift enligt § 11 nedan..

Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på teckningsbelopp (se vidare under § 9) och avgifter (se vidare under § 11). Andelsklasserna innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kan komma att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass. Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för alla andelsklasserna om inte annat anges.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, nedan kallad AIF-förvaltaren.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av AIF-förvaltaren och uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse.

Förvaringsinstitutet ska verkställa AIF-förvaltarens instruktioner avseende Fonden om de inte strider mot bestämmelserna i LAIF, LVF, övriga tillämpliga författningar eller dessa fondbestämmelser. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt se till att:

1. försäljning, inlösen och makulering av andelar beräknas enligt bestämmelserna i lag och dessa fondbestämmelser,
2. värdet av andelarna i Fonden beräknas enligt bestämmelserna i lag och dessa fondbestämmelser,
3. ersättningen för transaktioner som berör Fondens tillgångar betalas in till Fonden utan dröjsmål, och
4. Fondens intäkter används enligt bestämmelserna i lag och dessa fondbestämmelser.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på gröna obligationer på den nordiska företagsobligationsmarknaden. Fondens medel placeras i huvudsak i överlåtbara räntebärande instrument, såsom obligationer, konvertibler samt likvida medel. Fondens duration får vara högst fem år och lägst två år.

Fondens medel placeras både i företagsobligationer med officiell hög kreditrating och i företagsobligationer med låg eller utan officiell kreditrating. Fondens genomsnittliga kreditbetyg för placeringar i företagsobligationer med officiell kreditrating förväntas över tid överstiga kreditbetyget BB- enligt Standard & Poor's eller motsvarande.

Syftet med Fondens användning av belåning är att öka likviditeten i handeln med Fondens andelar samt göra Fondens placeringsverksamhet mer effektiv och tillvarata marknadens förväntade kursrörelser för att öka tillväxten av Fondens värde.

Fonden investerar i gröna, sociala och hållbara obligationer med hänsyn taget till särskilda miljö- och hållbarhetskriterier och har som målsättning att överträffa sitt jämförelseindex.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument (inklusive OTC-derivat), fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Högst 20 procent av Fondens medel får placeras på konto i kreditinstitut. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i fondandelar.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i Fonden ska utgöras av eller hänföra sig till överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, räntesatser, växelkurser, valutor eller finansiella index.

Majoriteten av Fondens placeringar kommer att utgöras av obligationer utgivna av nordiska bolag eller bolag med tydlig nordisk koppling. Upp till 30 procent av Fondens medel kan även placeras i bolag med säte utanför Norden. Minst 90 procent av Fondens medel ska vara placerade i räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller derivatinstrument.

§ 5.2 Undantag från LVF

Med undantag från 5 kap. 23 § första stycket 1 och andra stycket i LVF får AIF-förvaltaren i fondverksamheten ta upp penninglån till ett belopp motsvarande högst 40 procent av fondens värde. Fondens tillgångar kan komma att lämnas som säkerhet för upptagna lån.

Med undantag från 5 kap. 6 § första stycket samt 5 kap. 6 § andra stycket punkt 3 i LVF får överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument från en och samma emittent uppgå till högst 10 procent av fondens värde i andra fall än som sägs under 5 kap. 6 § andra stycket punkt 1 eller 2, under förutsättning att det sammanlagda värdet av sådana tillgångar som har högre värde än som sägs i 5 kap. 6 § första stycket är högst 50 procent av fondens värde.

§ 5.3 Risknivå

Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 24-månadersperiod, förväntas ligga inom intervallet 1 procent och 12 procent. Det bör uppmärksammas att den eftersträfvade risknivån kan komma att över- eller underskridas beroende på marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten, såsom MTF-plattformar. Handel med fondandelar får ske genom fondbolag, förvaltningsbolag, fondföretag eller AIF-förvaltare.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument, inklusive sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF (s.k. OTC-derivat), för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden kan använda valutaderivat i syfte att valutasäkra innehav denominerade i andra valutor än svenska kronor.

§ 8 Värdering

Värdet av en fondandel är respektive andelsklass del av Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar för varje andelsklass. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser Fonden, inklusive upplupna avgifter som framgår av § 11 nedan och eventuella skatter.

Fondens tillgångar utgörs av:

- Finansiella instrument, vilka värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning, får finansiella instrument upptas till det värde som AIF-förvaltaren på objektiv grund bestämmer. Med objektiv grund avses exempelvis värdering baserat på marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare eller andra oberoende källor eller genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflödesanalys.
- Likvida medel och kortfristiga fordringar (t.ex. placeringar på konto i kreditinstitut samt likvid för sålda värdepapper), vilka värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.
- Upplupna räntor.
- Upplupna utdelningar.
- Ej likviderade försäljningar.
- Övriga fordringar avseende Fonden.

Fondens skulder utgörs av:

- Ersättning till AIF-förvaltaren.
- Ej likviderade köp.
- Skatteskulder.
- Övriga skulder avseende Fonden.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder enligt särskild värdering. Den särskilda värderingen baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från oberoende s.k. market-maker om sådan finns utsedd. Om dessa uppgifter saknas eller inte bedöms som tillförlitliga fastställs marknadsvärdet med hjälp av oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Om marknadsvärde inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, t.ex. kassaflödesanalys.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt följande:

- Marknadspris från en aktiv marknad, vilket avser att priser under normala omständigheter med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga.
- Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av metoderna nedan:
 - på grundval av de ingående tillgångarna/ beståndsdelarnas marknadsvärde,
 - på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller
 - användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.
- Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en allmänt vedertagen värderingsmodell, t.ex. optionsvärderingsmodeller såsom Black & Scholes.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske vid ett tillfälle i veckan. Begäran om teckning respektive inlösen görs på det sätt som anges i Fondens informationsbroschyr eller enligt de anvisningar som kan erhållas av AIF-förvaltaren. Begäran om teckning respektive inlösen verkställs under förutsättning att begäran kommit AIF-förvaltaren, eller den som AIF-förvaltaren anvisar, tillhanda senast vid den tidpunkt och i enlighet med de villkor som anges i Fondens informationsbroschyr. Andelsägare ansvarar för att begäran om teckning eller inlösen är korrekt och komplett. Begäran om teckning och inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta. Tecknings- och inlösenorder kan inte limiteras.

I samband med en första teckning i Fonden behöver blivande andelsägare fylla i ett kundformulär som bland annat rör kundkännedom. Om kundformuläret inte är fullständigt ifyllt, om alla uppgifter som efterfrågas inte bifogas eller om AIF-förvaltaren inte på ett tillfredställande sätt kan identifiera en blivande andelsägare kan investering av medel inte ske i Fonden och motsvarande fondandelar ställas ut.

Teckning och inlösen sker till en fondandelskurs som inte är känd för andelsägaren vid tillfället för begäran om teckning respektive inlösen. Tecknings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet den sista svenska bankdagen i veckan. Uppgift om teckningspris och inlösenpris offentliggörs på AIF-förvaltarens webbplats, www.isec.com, senast bankdagen efter den bankdag som fondandelsvärdet fastställts. Teckning och inlösen ska verkställas senast tolv bankdagar efter den bankdag som värdet av fondandelarna har

fastställt enligt § 8 med avdrag för eventuell teckningsavgift enligt § 11. Fonden avviker således från 4 kap. 13 § första stycket LVF. Med verkställighet avses exekvering av köp- respektive säljorder.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av tillgångar i Fonden ska sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. AIF-förvaltaren har rätt att tillfälligt skjuta upp möjlighet till teckning och inlösen i enlighet med § 10.

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

Teckning och inlösen i respektive andelsklass sker i SEK. Minsta första teckningsbelopp i andelsklass A är SEK 1 000 000. Minsta första teckningsbelopp i andelsklass B är SEK 50 000.

§ 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för teckning och inlösen av fondandelar om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, t.ex. att en av de marknader som Fondens handel sker på är helt eller delvis stängd.

§ 11 Avgifter och ersättningar

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till AIF-förvaltaren i form av en fast förvaltningsavgift.

I den fasta förvaltningsavgiften ingår ersättning för Fondens förvaltning och administration samt kostnader för tillsyn, revision och förvaringen av Fondens egendom. Vidare får Fonden belastas med kostnader för analys.

Avgiften beräknas på Fondens värde per den sista svenska bankdagen i varje vecka. Den fasta förvaltningsavgiften får per år för varje andelsklass andel av Fondens värde högst uppgå till:

- A 0,3 procent
- B 0,6 procent

Den gällande fasta avgiften framgår av Fondens informationsbroschyr.

Prestationsbaserad förvaltningsavgift

AIF-förvaltaren äger rätt att tillgodogöra sig en prestationsbaserad förvaltningsavgift. Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas veckovis och erläggs den sista bankdagen i varje månad. Den prestationsbaserade ersättningen utgår enligt principen om high water mark, där relativ avkastning i fonden, dvs. den avkastning som uppnåtts i fonden under föregående vecka med avdrag för avkastning hos fondens jämförelseindex under motsvarande period, måste överstiga relativ avkastning vid senaste utbetalning av prestationsbaserad avgift.

Fonden tillämpar en prestationsbaserad avgift, utöver fast förvaltningsavgift enligt ovan. Den prestationsbaserade avgiften får utgå med högst 20 procent av den del av Fondens avkastning, efter avdrag av den fasta avgiften, som överstiger Fondens avkastningströskel. Fondens avkastningströskel utgörs av *Solactive Green Bond Index*. Indexet som är avsett att ge investerare ett objektiva och robust mått på den globala marknaden för räntebärande värdepapper som emitterats för att finansiera projekt med direkta miljöfördelar.

Den prestationsbaserade förvaltningsavgiften beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Ingen kompensation utgår till andelsägarna vid underavkastning liksom vid ackumulerad underavkastning.

Utöver ovan belastas Fonden av kostnader för courtage och andra kostnader och lagstadgade avgifter hänförliga till Fondens köp respektive försäljning av finansiella instrument samt skatter.

För Fonden tillämpas inte någon teckningsavgift eller inlösenavgift.

§ 12 Utdelning

Andelsklasserna A och B lämnar ingen utdelning.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse samt ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska tillställas Finansinspektionen och finnas tillgängliga hos AIF-förvaltaren samt kostnadsfritt skickas de andelsägare som begärt att få denna information. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen hålls även tillgängliga digitalt på AIF-förvaltarens webbplats.

Ändring av dessa fondbestämmelser får ske endast genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska underställas Finansinspektionens godkännande. Sedan ändring godkänts ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar

§ 15 Pantsättning och överlåtelse av fondandelar

Andelar i Fonden kan inte pantsättas.

Andelsägare kan överlåta sina fondandelar. Överlåtande andelsägare ska skriftligen anmäla överlåtelsen till AIF-förvaltaren och ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad. Anmälan ska innehålla uppgift om överlåtare och förvärvare. Överlåtelse av fondandel förutsätter att AIF-förvaltaren lämnar samtycke. Samtycke lämnas endast för att kunna genomföra överföring av innehav från ett dödsbo, för att kunna genomföra bodelning av giftorätts gods, om överlåtelsen avser gåva till make/maka/egna barn eller om det handlar om överlåtelser mellan olika juridiska personer i samma koncern. Samtycke kan undantagsvis ges även i andra fall. Samtycke kan vidare endast ges under förutsättning att den nya andelsägaren genomgått sedvanlig kontroll enligt regelverket avseende motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism och då inte bedömts vara olämplig som kund. Vid handläggning av överlåtelse kan AIF-förvaltaren ta ut en avgift om högst 500 kronor.

§ 16 Ansvarsbegränsning

Utan att frångå vad som anges i 8 kap. 28-31 §§ och 9 kap. 22 § LAIF gäller nedanstående beträffande AIF-förvaltarens respektive förvaringsinstitutets ansvar.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för Fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom 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 och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i andra stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i andra stycket föreligger.

AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även i fall då AIF-förvaltaren vidtar eller är föremål för sådana konfliktåtgärder. AIF-förvaltaren ansvarar endast för skada som AIF-förvaltaren har orsakat uppsåtligen eller av oaktsamhet.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, regulator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i andra stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren dess ansvar för förluster och annan skada enligt tillämplig lag.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren beträffande tillgångarna i Fonden.

Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges ovan, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning utgår ingen dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska ränta betalas efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren att ta emot betalning för Fonden på grund av omständighet som anges ovan, har förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

§ 17 Tillåtna investerare

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i Fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke.

AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i Fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller AIF-förvaltaren som Fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden.

Särskilt om amerikanska investerare

Fonden eller andelarna i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i Fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning av U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Den som vill förvärva andelar i Fonden ska till AIF-förvaltaren uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela AIF-förvaltaren eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i Fonden ska vidare till AIF-förvaltaren bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om AIF-förvaltaren bedömer att den inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger AIF-förvaltaren rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i Fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i Fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.