

ERBJUDANDEHANDLINGAR

AVSEENDE TECKNING AV FONDANDELAR

I DEN ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDEN

RH 10 AB

Viktig information

Dessa erbjudandehandlingar ("**Erbjudandehandlingarna**") har upprättats avseende ett erbjudande till vissa specifika professionella investerare att investera i fondandelar ("**Fondandelarna**") emitterade av RH 10 AB, organisationsnummer 559500-6023 ("**Fonden**").

Fonden är en alternativ investeringsfond enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**"). I enlighet med LAIF förvaltas Fonden av en registrerad förvaltare av alternativa investeringsfonder, Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, organisationsnummer 559453-9404 ("**AIF-förvaltaren**"). Eftersom AIF-förvaltaren förvaltar Fonden vars sammanlagda tillgångar inte överstiger de angivna tröskelvärdena i 2 kap 2 § LAIF samt att Fondandelarna endast kommer att marknadsföras till professionella investerare har AIF-förvaltaren genomfört en registrering av förvaltning och marknadsföring av en alternativ investeringsfond hos Finansinspektionen.

Fondandelarna som erbjuds i enlighet med Erbjudandehandlingarna kommer att registreras på värdepapperskonton hos värdepappersförvararen Euroclear Sweden AB. Inga fysiska värdepapper har utfärdats eller kommer att utfärdas. Fondandelarna utgörs av obligationslån emitterade av Fonden.

Som del av Erbjudandehandlingarna ingår även de fondbestämmelser ("**Fondbestämmelserna**") som upprättats för emissionen.

I Erbjudandehandlingarna inkluderas uttalanden om framtidsutsikter som är upprättade av Fonden och är baserade på Fondens styrelses kännedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framåtriktade antaganden utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden och är därmed förenade med osäkerhet. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, varken uttryckligen eller underförstått. En investering i värdepapper är förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i fondandelar utgivna av Fonden uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Fondens utveckling inför sin investering med Erbjudandehandlingarna som grund.

Erbjudandet enligt Erbjudandehandlingarna riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare Erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Erbjudandehandlingarna eller andra handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av Fondandelar i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Twist i anledning av innehållet i Erbjudandehandlingarna, Fondbestämmelser, eventuella tillägg eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Integritetsmeddelande

Fonden och AIF-förvaltaren kan, i egenskap av separata personuppgiftsansvariga, komma att samla in och behandla personuppgifter om investerarna, investerarnas ombud eller agenter och andra personer som utsetts att agera för investerarnas räkning, till följd av dessa villkor. De personuppgifter som kan komma att samlas in och behandlas är namn, personnummer, kontaktuppgifter och i tillämpliga fall innehav av Fondandelarna.

Fonden och AIF-förvaltaren behandlar personuppgifter för följande ändamål:

- a) för att utöva och uppfylla sina respektive rättigheter och förpliktelser enligt dessa villkor;
- b) för att hantera administreringen och förvaltningen av Fonden;
- c) för att möjliggöra för investerarna att utöva sina rättigheter;
- d) för att tillhandahålla information om Fondens erbjudanden; och
- e) för att uppfylla sina skyldigheter under tillämpliga lagar och regler.

Behandlingen av personuppgifterna för de ändamål som specificeras i (a)–(d) grundar sig på Fondens och AIF-förvaltarens berättigade intresse av att utöva och uppfylla sina respektive rättigheter och förpliktelser i enlighet med dessa Villkor, samt att ett intresse av att lämna information som Fonden upplever som viktig för investerarna. I förhållande till ändamål (e) grundar sig behandlingen av personuppgifter på den omständighet att sådan behandling är nödvändig för att Fonden och AIF-förvaltaren ska kunna följa tillämplig lagstiftning. Personuppgifterna kommer endast att sparas så länge det är nödvändigt utifrån ändamålet för vilket de samlades in, om inte annat tillåts eller krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Personuppgifterna som samlats in av Fonden eller AIF-förvaltaren kan komma att delas med andra, såsom och eventuella uppdragstagare eller rådgivare till Fonden och/eller AIF-förvaltaren, om det är nödvändigt för att uppnå det ändamål för vilket personuppgifterna samlades in. I sådana fall, om tillämpligt, kommer Fonden eller AIF-förvaltaren att ingå ett biträdesavtal med mottagaren av personuppgifterna.

De registrerade har, under vissa rättsliga förutsättningar vars tillämplighet måste bedömas i varje enskilt fall, följande rättigheter. De registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära tillgång till dessa i skriftligt format på Fondens och AIF-förvaltarens respektive adress. Därutöver har de registrerade rätt att (i) begära att få personuppgifter rättade eller raderade, (ii) invända mot viss behandling av personuppgifter, (iii) begära att behandlingen begränsas, och (iv) få tillgång till personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbart format. De registrerade har även rätt att lämna in klagomål angående behandling av personuppgifter till Integritetskyddsmyndigheten.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	BAKGRUND OCH MOTIV	6
1.1	BAKGRUND	6
1.2	MOTIV	7
2	DE HUVUDSAKLIGA RISKFAKTORERNA.....	8
2.1	DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED FONDEN.....	8
2.2	DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED FONDANDELARNA.....	10
3	INBJUDAN TILL TECKNING AV FONDANDELAR	12
4	OM FONDEN	13
4.1	FONDENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE.....	13
4.2	AKTIER OCH AKTIEKAPITAL.....	13
4.3	KONCERNEN.....	13
4.4	FONDENS RÄKENSKAPSÅR	13
4.5	ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISOR.....	13
4.6	REVISOR	14
4.7	CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE	14
4.8	AIF-FÖRVALTARE.....	14
4.9	FÖRVALTNING AV FONDEN	15
4.10	RISKHANTERING	15
4.11	FONDADMINISTRATION.....	15
4.12	VÄRDERING	15
4.13	INFORMATION TILL ANDELSÄGARE	15
5	ERBJUDANDET I KORTHET	17
6	ÖVERSIKT AV OBLIGATIONSÅNET	19
6.1	INLEDNING	19
6.2	TECKNINGSPERIOD	19
6.3	ANMÅLAN OM TECKNING.....	19
6.4	TILLDELNING	19
6.5	BETALNING	19
6.6	LEVERANS AV FONDANDELAR.....	19
6.7	ISIN-KOD.....	19
6.8	PLACERINGSHORISONT.....	19
6.9	KOSTNADER SOM TAS UT I FONDEN	20
7	SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV FONDENS VERKSAMHET	21
7.1	FONDENS HUVUDSAKLIGA VERKSAMHET OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR	21
7.2	FONDENS LIVSCYKEL	21
7.3	INVESTERINGSSTRATEGI	22
7.4	ESG – ENVIROMENTAL SOCIAL & GOVERNANCE.....	23
7.5	FONDENS MÅL.....	23
7.6	INVESTERINGSPROCESS	23
7.7	FONDENS RISK.....	25
7.8	HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I FONDEN.....	25
7.9	TENDENSER	26
7.10	MÅLGRUPP	26
7.11	MARKNADSFÖRING	26
8	UPPLYSNINGAR OM FONDENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT SAMT UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	27

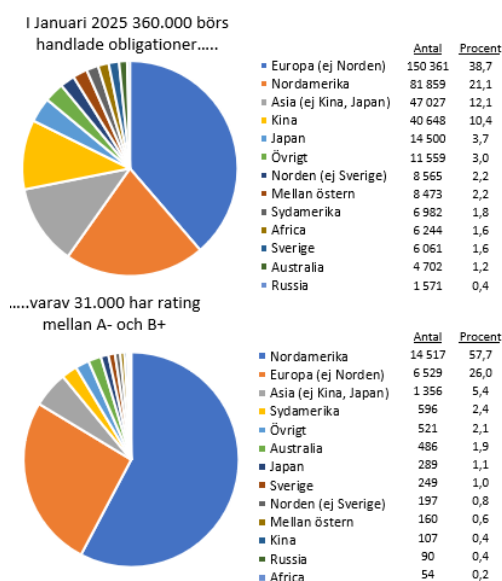
8.1	ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION.....	27
9	LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	28
9.1	DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV INVESTERING I FONDEN	28
9.2	PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING	28
9.3	FÖRSÄKRINGSSKYDD	28
9.4	FONDENS SOLVENS	28
9.5	VÄSENTLIGA AVTAL.....	28
9.6	REGLERING AV ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER.....	28
9.7	ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING	29
9.8	INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN	29
9.9	TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.....	30
9.10	DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	30
9.11	ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT OCH FINANSIERING AV TERRORISM.....	30
	FONDBESTÄMMELSER.....	32

1 BAKGRUND OCH MOTIV

1.1 BAKGRUND

Fondens affärsidé har växt fram under de senaste åren i takt med att förutsättningarna på finansmarknaden kraftigt ändrats. Efter finanskrisen år 2008-2009 har det införts en mängd olika regler och regleringar för banker och andra finansiella institut. Syftet har varit att så långt det är möjligt förhindra att liknande kriser inträffar. Det är främst Baselkommitténs regler gällande bankernas kapitaltäckning och försäkringsbolagens solvensregler som ökat regelbördan och medfört begränsningar för bankernas traditionella utlåning. Bankerna har minskat sin traditionella utlåning till företag vilket öppnat upp marknaden för nya aktörer och inneburit en kraftigt ökad omsättning och volym på obligationsmarknaden, främst för bolag med något lägre kreditvärdighet. Genom krav på öppenhet och digitala framsteg har upplåning via företagsobligationer och andra liknande räntebärande instrument ökat enormt. Tidigare var det främst försäkringsbolag, stiftelser, institutioner och pensionsfonder som placerade i obligationer, men under de senaste åren har fler mindre aktörer förmedlat placeringsformen till mindre företag och privatpersoner vilket är grunden till den stora tillväxten.

Diagrammen nedan visar den totala utestående volymen i börshandlade obligationer per januari 2025, vilken är drygt 360.000 stycken. Rensat för obligationer med lägst och högst risk, definierat som obligationer med rating mellan A- och B+ finns det drygt 31.000 (www.bloomberg.com). I USA, Syd- och Mellaneuropa har utvecklingen gått långt, det finns en stor, likvid och fungerande marknad. Av drygt 31.000 obligationer med kreditvärdighet mellan A- och B+ härstammar ca 84 procent från dessa områden. Sverige och Norden ligger en bra bit efter i utvecklingen och står för knappt 2 procent av marknaden.



Norden, inklusive Sverige, står "bara" för knappt 2 procent av den globala obligationsmarknaden med emittenter med rating A- till B+. För att få tillgång till mycket fler obligationer och intressantare alternativ måste en investerare allokera globalt. Genom Nordamerika och Europa (exklusive Norden) fångar man upp ca 84 procent av marknaden med emittenter mellan A- och B+.

Investerare har under många år efterfrågat en långsiktig och professionell förvaltning med exponering mot räntebärande finansiella instrument som obligationer, hittills har det nästan bara erbjudits i form av räntefonder. De senaste årens framväxt av likvida börshandlade företagsobligationer ligger till grund för Fondens affärsidé och strategi. Förvaltningen sköts av en aktör med stor erfarenhet av räntemarknaden som även har haft ett bra track-record under flera år från ränteförvaltning på den

globala marknaden. I sitt sammanhang kommer administrationskostnaderna vara relativt låga. Fondens struktur, med en förutbestämd löptid på upp till 5 år på det emitterade konstanta kapitalet, som inte påverkas av in- och utflöden, möjliggör långsiktighet och påverkas inte av kortsiktiga rörelser på marknaden.

1.2 MOTIV

Fonden behöver, för att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé, ta in medel från investerare. Med de medel som investeras i de Fondandelar som Fonden emitterar i enlighet med Fondbestämmelserna avser Fonden att genomföra ett antal investeringar i enlighet med sin Investeringsstrategi.

Fonden är aktivt förvaltd och investeringar kommer att ske löpande under Fondens hela livslängd. Den likviden som tillförs Fonden vid genomförd emission kommer att användas till investeringar i de investeringsalternativ som Fonden bedömer kan generera den bästa riskjusterade avkastningen i enlighet med Fondbestämmelserna.

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Fonden kommer att ha hos investerare. Det totala nettobelopp som förväntas inkomma genom emissioner av Fondandelarna är maximalt SEK 1.000 000 000. Fonden har under de första tjugofyra (24) månaderna som följer efter den första emissionen rätt att emittera Fondandelar ytterligare 24 gånger. Därefter ska inga ytterligare Fondandelar emitteras.

Styrelsen i RH 10 AB är ansvarig för innehållet i Erbjudandehandlingarna. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Erbjudandehandlingarna, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Som del av Erbjudandehandlingarna ingår även tillägg till Erbjudandehandlingarna som Fonden kan komma att upprätta samt de Fondbestämmelser som upprättas för Fonden.

Göteborg den 5 mars 2025

RH 10 AB

Styrelsen

2 DE HUVUDSAKLIGA RISKFAKTORERNA

Investering i Fondandelarna är förenad med risktagande, inklusive risken att förlora värdet av hela investeringen. Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Fondens resultat och finansiella ställning samt Fondandelarna. Potentiella investerare ska därför vara medvetna om att en investering i Fondandelarna innebär en betydande risk och därmed noga överväga informationen i hela Erbjudandehandlingarna och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående huvudsakliga riskfaktorerna samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i Erbjudandehandlingarna kan ha väsentlig negativ inverkan på Fondens verksamhet och affärsstrategi, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter vilket i sin tur kan påverka det investerade kapitalet på ett negativt sätt. Värdet av det investerade kapitalet kan minska, vilket i sin tur kan medföra att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

I detta avsnitt redogörs för ett antal huvudsakliga riskfaktorer, både generella risker hänförliga till Fondens verksamhet samt risker förenade med Fondandelarna i egenskap av finansiellt instrument. Riskbeskrivningen syftar till att beskriva de huvudsakliga risker som är förknippade med Fondens verksamhet och därmed även Fondens möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Fondbestämmelserna.

Inför investering i Fondandelarna uppmanas investeraren att ta del av hela Erbjudandehandlingarna och övriga dokument samt göra en allmän omvärldsbedömning för att kunna göra en utvärdering. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Fonden eller som Fonden för närvarande bedömer vara obetydliga kan komma att få en väsentlig betydelse för Fonden, dess verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden och därmed även Fondens möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Fondbestämmelserna. Erbjudandehandlingarna kan även innehålla framåtblickande uttalanden som är förenade med osäkerhet.

2.1 DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED FONDEN

2.1.1 En investering i Fondandelarna medför en kreditrisk

En investering i Fondandelarna medför en kreditrisk för investeraren gentemot Fonden. Med kreditrisk avses risken att Fonden kan bli oförmögen att uppfylla dess betalningsåtaganden enligt Fondbestämmelserna, vilket i stor utsträckning är beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i Fondandelarna bör vara medvetna om att avkastningens utveckling kan påverkas negativt till följd av räntenivåförändringar på de marknader där Fonden investerar. Av detta följer att om Fondens finansiella ställning påverkas negativt av en händelse, kan det leda till att en investerare inte återfår hela eller delar av sin investering.

Riskenivå: Medel

2.1.2 Investeringarnas värdeutveckling

Fondens verksamhet består i att investera i räntebärande instrument i syfte att erbjuda investerare en väldiversifierad investeringsprodukt. Investeringens utveckling är beroende av förvaltarens förmåga att identifiera instrument lämpliga för Fonden. Det går emellertid inte att på förhand förutse hur investeringarna utvecklas. Det finns därför risk för att Fondens investeringar inte ger den förväntade avkastningen, eller att värdet på det investerade kapitalet inte behålls intakt, varför det finns risk för att investerat kapital inte kan återfås vid inlösen.

Riskenivå: Medel

2.1.3 Alternativ investeringsfond

Fonden är en alternativ investeringsfond och inte en värdepappers- eller specialfond. Fonden omfattas därför inte av de särskilda regler som gäller värdepappers- och specialfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav, krav för inlösen av fondandelar, vilka har till sitt syfte att utgöra ett konsumentskydd. En investering i Fonden är därför utsatt för mer risk än en investering i en värdepappersfond eller i en annan alternativ investeringsfond med en mer diversifierad placeringspolicy.

Riskenivå: Låg

2.1.4 Valutakursförändringar

Värdet av Fondens portfölj kommer att beräknas i svenska kronor, vilket innebär att om Fonden investerar i instrument utgivna i någon annan valuta än svenska kronor kommer valutakursen för den relevanta valutan samt ränteläget i det land som utgivit valutan att påverka Fondens avkastning i förhållande till ett sådant instrument. Ökningar och minskningar av den svenska valutakursen kommer att påverka Fondens resultat vad avser instrument utgivna i annan valuta än svenska kronor. Valutakurser kan variera kraftigt, vilket väsentligen och negativt kan påverka Fondens finansiella ställning, resultat och avkastning.

Riskenivå: Medel

2.1.5 Kompetens

Fondens förvaltning hanteras av Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, org. nr 559453-9404 ("**AIF-förvaltaren**") som är en registrerad AIF-förvaltare. Det är av vikt att AIF-förvaltaren har den kompetens som krävs för att kunna identifiera och utvärdera de investeringsobjekt som Fonden avser att finansiera. Om AIF-förvaltaren förlorar eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Fondens verksamhet och resultat, då ersättande av en nyckelperson kan visa sig svårt, och under alla omständigheter innebär en tidsödande process som i sig kan försena och försvåra Fondens utveckling.

Riskenivå: Låg

2.1.6 Tillståndsfrågor

Genom implementeringen av AIFM-direktivet i Sverige genom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**") uppkom krav på att en AIF-förvaltare ska inneha tillstånd alternativt ha registrerats av Finansinspektionen för att kunna förvalta och marknadsföra en alternativ investeringsfonds instrument. Eftersom AIF-förvaltaren i detta fall förvaltar en alternativ investeringsfond som inte kräver tillstånd enligt LAIF och där marknadsföringen endast riktas till professionella investerare har AIF-förvaltaren endast registrerats hos Finansinspektionen. För att bli registrerad krävs att AIF-förvaltaren respektive Fonden uppfyller samtliga de villkor som uppställs i LAIF och annan tillämplig lagstiftning. Även om AIF-förvaltaren registrerats hos Finansinspektionen ska AIF-förvaltaren löpande tillse att samtliga krav uppfylls även under hela den tid AIF-förvaltaren är registrerad. Om kraven inte uppfylls, finns det risk att AIF-förvaltaren kan tilldelas en sanktion eller få sin verksamhetsregistrering indraget, vilket innebär att Fonden kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller lägga ned sin verksamhet. Därutöver kan regelverksförändringar påverka AIF-förvaltarens verksamhet på så sätt att ytterligare administrationskostnader tillkommer. Detta sammantaget kan få till konsekvens att Fondens kostnader ökar, vilket kan ha negativ inverkan på Fondens framtida resultat.

Riskenivå: Låg

2.1.7 Fondens insolvens eller likvidation

Fondens insolvens eller om ett likvidationsförfarande i förhållande till Fonden har inletts kan det påverka Fondens möjligheter för betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av investerat kapital. Vid Fondens insolvens eller inlett likvidationsförfarande behandlas Fondandelarna (i form av obligationslån) pari passu med Fondens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar, så långt inte annat följer av gällande rätt. För det fall Fonden har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att tillfredsställas och/eller återbetalas före Fondens räntebetalningar enligt obligationslån och/eller återbetalning av det inlånade kapitalet.

Riskenivå: Låg

2.2 DE HUVUDSAKLIGA RISKERNA FÖRKNIPPADE MED FONDANDELARNA

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Fondandelarna som erbjuds genom Erbjudandehandlingarna innebär en betydande risk. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats i Fondens verksamhet.

2.2.1 Kursvariationer och likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Fondens underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Fondens tillgångars värde negativt. Det finns en risk att Fonden kan gå med förlust eller att Fondandelarna minskar i värde. Fondandelarnas likviditet påverkar möjligheten att handla i Fondandelarna vid önskad tidpunkt. En investering i Fonden är därför i första hand en långsiktig investering.

Riskenivå: Medel

2.2.2 Handel med Fondandelarna

Investering i Fondandelarna ska i första hand ses som en investering under Fondens hela livslängd om fem år. Fondandelarna kommer inte att tas upp till handel på en reglerad marknad eller handelsplattform. Fondandelarna är fritt överlåtbara till professionella investerare med de begränsningar som gällande rätt uppställer och efter att samtycke lämnats av AIF-förvaltaren. Det finns risk att avyttringsmöjligheten blir sämre än förväntat för det fall att det inte finns tillräckligt många köpare av Fondandelarna.

Riskenivå: Låg

2.2.3 Rörligt marknadsvärde

Marknadsvärdet hos Fondandelarna kommer att fluktuera till följd av bland annat faktiska och förväntade variationer i portföljens värde och avkastning, regelförändringar på den marknad som Fonden verkar inom, det allmänna konjunkturläget och andra faktorer. Det finns därför risk att investeraren inte kan avyttra Fondandelarna till ett pris som innebär positiv avkastning för investeraren.

Riskenivå: Medel

2.2.4 Ränterisk

Fondandelarnas värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i Fondandelarna bör vara medvetna om att avkastningens utveckling kan påverkas negativt till följd av räntenivåförändringar på de marknader där Fonden investerar.

Riskenivå: Medel

3 INBJUDAN TILL TECKNING AV FONDANDELAR

Styrelsen i Fonden beslutade den 5 mars 2025 att utge Fondandelar i form av obligationslån med ett totalt rambelopp om SEK 1.000 000 000.

Styrelsen har förbehållit sig rätten att dra tillbaka erbjudandet eller att ge ut Fondandelar till ett lägre belopp än SEK 1.000 000 000.

Teckningsperioden löper mellan den 2025-03-19 till och med den 2025-04-09.

Fondens styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. Styrelsen äger dock rätt att avsluta teckningsperioden i förtid, även om Erbjudandet inte är fulltecknat.

Om Erbjudandet om SEK 1.000 000 000 fulltecknas tillförs Fonden ca SEK 999.900.000 efter avdrag för uppstartskostnader om ca SEK 100.000 SEK

Fondandelarna har en löptid om fem år och Fondandelarna kommer att lösas in och återbetalas den 2030-04-11.

Fonden erbjuder härmed de investerare som är intresserade att teckna Fondandelarna i Fonden möjlighet att investera i dessa i enlighet med villkoren för Erbjudandehandlingarna.

4 OM FONDEN

4.1 FONDENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE

Fondens firma är RH 10 AB, org. nr . 559500-6023. Fonden har bildats som ett dotterbolag till dess stiftare AIF-förvaltaren, vars firma är Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, organisationsnummer 559453-9404. Fonden bildades den 16 oktober 2024 och registrerades samma datum som ett aktiebolag enligt svensk rätt.

Fondens styrelses säte är i Göteborg.

Fondens registrerade adress är Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg. Besöksadressen är Drottninggatan 27 i Göteborg.

Enligt Fondens bolagsordning är Fondens verksamhetsföremål att bedriva förvaltning av alternativa investeringsfonder, äga, förvalta och handla med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet. Fondens bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämma den 2025-03-05 hålls tillgänglig för inspektion hos Fonden under ordinarie kontorstider.

Fonden avser att avveckla sin verksamhet efter att fem (5) år har förflutit sedan de första Fondandelarna emitteras. Fondens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med 12 månader efter dagen för avveckling den 2031-04-11.

4.2 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Fondens aktiekapital uppgår till 25 000 svenska kronor, fördelat på 500 aktier, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp 25 000 kronor). Fonden har endast ett aktieslag. Varje aktie i Fonden berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet är fullt betalt.

Fondens aktier har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktieboken förvaras hos Fonden.

4.3 KONCERNEN

Fonden ägs av Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB ("**Moderbolaget**"), organisationsnummer 559453-9404 till hundra (100) procent av aktiekapitalet.

Fonden har inte något dotterbolag.

Fonden är beroende av AIF-förvaltaren såtillvida att vid försämrade likviditet i Fonden kan visst kapital tillskjutas Fonden genom eventuella aktiekapitaltillskott. I övrigt är Fonden inte beroende av Moderbolaget eller andra bolag i koncernen.

4.4 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Fondens räkenskapsår är kalenderår.

4.5 ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISOR

4.5.1 Ersättning till Fondens styrelse

Vid extra bolagsstämman den 2025-03-05 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelseledamöter i Fonden.

Det utgår inte några särskilda förmåner eller andra ersättningar till styrelsens ledamöter.

4.5.2 Ersättning till revisor

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 2025-03-05 får Fonden högst belastas med en total startkostnad på 30.000 och därefter en löpande kostnad på totalt högst 30.000 årligen för ersättnings till revisor.

4.5.3 Ersättning efter uppdragets avslutande

Det finns inte något avtal mellan medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan och Fonden om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Det finns vidare inga avsatta eller upplupna belopp hos Fonden för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

4.5.4 Övriga ersättningar

Fonden kommer att belastas med diverse kostnader, varom anges i avsnitt 5.9 ovan i Erbjudandehandlingarna.

4.6 REVISOR

På extra bolagsstämma den 2025-03-05 valdes auktoriserad revisor Numerus Redovisningsbyrå till Fondens revisor för tiden intill utgången av 2025 års ordinarie stämma.

Revisorn har inte gjort någon oberoende granskning av Erbjudandehandlingarna.

4.7 CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Fondandelarna ska registreras i elektronisk form i enlighet med bestämmelsen i Fondbestämmelserna. Register förs av Euroclear Sweden AB.

Då Fondandelarna är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

4.8 AIF-FÖRVALTARE

4.8.1 Allmänt om AIF-förvaltaren

I enlighet med LAIF ska Fonden förvaltas av en registrerad förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mot denna bakgrund har Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, organisationsnummer 559453-9404 ("**AIF-förvaltaren**"), utsetts till förvaltare av Fonden i enlighet med ett förvaltningsavtal. AIF-förvaltaren har säte i Sverige.

AIF-förvaltaren har den 21 maj 2024 registrerats hos Finansinspektionens för att agera förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF.

Såvitt avser Fonden har AIF-förvaltaren inte delegerat och avser inte heller i framtiden att delegera sådana förvaltningsfunktioner till någon annan.

4.8.2 AIF-förvaltarens styrelse och ledande befattningshavare

Nedan framgår information om de operativa personer som ingår i AIF-förvaltarens styrelse.

Styrelsen består av följande personer:

Jens Martin Halvarsson
(styrelseledamot/Ordförande)

Invald i styrelsen som styrelseledamot 1 maj 2024

Johan Axel Melcher Eriksson
(styrelseledamot)

Invald i styrelsen som styrelseledamot 1 maj 2024

David Andreas Wiraeus I (styrelseledamot)

Invald i styrelsen som styrelseledamot 1 maj 2024

4.9 FÖRVALTNING AV FONDEN

AIF-förvaltaren ansvarar för förvaltning av Fonden. Johan Eriksson, Per Thornadsson och Maria Blidstedt är ansvariga förvaltare.

4.10 RISKHANTERING

AIF-förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Fonden. AIF-förvaltaren har upprättat en instruktion avseende riskhantering och riskkontroll.

4.11 FONDADMINISTRATION

AIF-förvaltaren har också uppdragits att hantera fondadministration avseende Fonden och Fondandelarna.

4.12 VÄRDERING

AIF-förvaltaren har vidare utsetts till oberoende värderare. Värderingen hanteras oberoende från AIF-förvaltarens övriga verksamhet. Den oberoende värderarens uppgift är att tillse att Fondens tillgångar värderas på ett oberoende och korrekt sätt i enlighet med Fondbestämmelsernas avsnitt 11 samt i enlighet med AIF-förvaltarens vid var tid gällande värderingspolicy.

4.13 INFORMATION TILL ANDELSÄGARE

4.13.1 Löpande periodisk information

Fonden kommer som huvudregel att lämna regelbunden kvartalsvis rapportering till investerarna.

Följande dokument tillställer Fonden investerare per e-post på begäran av kunden.

- (i) sin reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast hundraåttio (180) dagar efter utgången av varje räkenskapsår; och
- (ii) bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast hundraåttio (180) dagar efter utgången av varje räkenskapsår.

4.13.2 Information i andra tillämpliga fall

Vid avveckling av Fonden i förtid i dess helhet ska Fonden senast fem (5) dagar innan sådant datum per e-mail informera investerarna om detta, samt redovisa vilket nominellt belopp, och eventuell

upplupen räntan som ska utbetalas, samt datum för detta. Fonden ska även snarast upprätta och via meddelande tillställa innehavare av Fondandelar en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Fonden angiven förfallodag. Sådan redovisning ska innehålla resultaträkning och balansräkning, en specifikation av investeringsportföljens avkastning och hur denna avvecklats samt en specifikation av upplupen vinstandelränta, avkastning på eget kapital, och förvaltningsarvode.

Investerare har därutöver rätt att på begäran efter det att Fondandelarna återbetalats i dess helhet erhålla information enligt punkten **Fel! Hittar inte referenskälla.** i Erbjudandehandlingarna för tiden innan återbetalningen.

4.13.3 Faktablad och informationsbroschyr

Då Fonden valt att offentliggöra Erbjudandehandlingarna för investerarna kommer inte någon informationsbroschyr upprättats då all informationsgivning sker genom Erbjudandehandlingarna.

4.13.4 Fonden ska därutöver via meddelande snarast informera investerare:

- (i) om ett ägarskifte sker i Fonden eller Moderbolaget;
- (ii) om fråga uppstår i vilken Moderbolaget har en intressekonflikt;
- (iii) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Fondens ekonomiska ställning eller värdet av investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Fondens bedömning inte redan är allmänt känd; och
- (iv) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida avveckling av Fonden (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Fonden får kännedom om sådan händelse.

4.13.5 Information vid utbetalning

På kundens begäran senast fem (5) Bankdagar före utbetalning av ränta eller återbetalning av kapitalet ska Fonden avisera investerare om belopp att utbetala och utbetalningsdag.

4.13.6 Återköp av fondandelar i förtid

Vid återköp på andelsägarens begäran finns möjlighet till återköp på belopp upp till 5 000 000 SEK. Återköp till marknadspris inom 14 handelsdagar. Vid återköp kan en avgift på det återköpta nominella beloppet tas ut enligt nedan tabell:

År	Avgift
År 1 (April 2025-april 2026)	2%
År 2 (Maj 2026-April 2027)	2%
År 3 (Maj 2027-April 2028)	2%
År 4 (Maj 2028-April 2029)	2%
År 5 (Maj 2029-April 2030)	1%

ERBJUDANDET I KORTHET

Detta avsnitt innehåller en allmän och översiktlig beskrivning av Fondandelarna och utgör inte en fullständig beskrivning av Fondandelarna. Ett beslut att investera i Fondandelarna ska därför baseras på en bedömning från investerarnas sida av Erbjudandehandlingarna i dess helhet. Villkoren för Fondandelarna framgår av avsnittet "Fondbestämmelser".

Sammanfattande beskrivning av Erbjudandet

Fonden:	RH 10 AB
Verksamhet:	Fonden är en alternativ investeringsfond som äger, förvaltar och handlar med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.
Fondandelarna:	Fondandelarna utgörs av obligationslån från investerare till Fonden, och är efterställda, direkta, ovillkorade och säkerställda förpliktelser för Fonden.
Överlåtbarhet:	Fondandelarna är fritt överlåtbara till professionella investerare med de begränsningar som gällande rätt uppställer och efter att samtycke lämnats av AIF-förvaltaren.
ISIN-kod och kortnamn:	
Lånebelopp:	Fondandelar till ett sammanlagt belopp om SEK 1 000 000 000 erbjuds inom ramen för Erbjudandet. Obligationslånets maximala belopp uppgår till SEK 1 000 000 000.
Utgivningsdag:	2025-04-11
Ränta:	4,00 %
Ränteförfallodag:	Kvartalsvis. Den första ränteutbetalningen kommer att ske den 11 juli 2025.
Återbetalningsdag:	2030-04-11
Uppsägningsgrunder:	De uppsägningsgrunder som finns tillgängliga framgår av punkt 12 i Fondbestämmelserna.
Euroclear-registrering:	Fondandelarna är för varje innehavares räkning registrerade på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper utfärdats. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Fondandelarna ska riktas till kontoförande institut.
Skatt:	Euroclear eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo. Svensk källskatt (kupongskatt) utgår inte på räntebetalningar och något avdrag för detta kommer således ej att ske.
Andelsägarmöte/ Skriftligt beslutsförfarande:	Bestämmelserna för sammankallande och genomförande av ett Andelsägarmöte eller ett skriftligt beslutsförfarande framgår av punkt 12 i Fondbestämmelserna.
Preskription:	Rätten att motta återbetalning av Fondandelarnas lånebelopp ska preskriberas tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla

räntebetalning ska preskriberas tre (3) år från relevant förfallodag för betalning under förutsättning att något preskriptionsavbrott inte gjorts.

Tillämplig lag:

Svensk lag är tillämplig på Emissionen inklusive villkor för Fondandelarna.

5 ÖVERSIKT AV OBLIGATIONSLÅNET

5.1 INLEDNING

Den 5 mars 2025 2024 beslutade Fondens styrelse att utge Fondandelar denominerade i svenska kronor om SEK 1 000 000 000 med den 11 april 2025 som utgivningsdag. Fondandelarna som omfattas av Erbjudandehandlingarna uppgår till SEK 1 000 000 000.

5.2 TECKNINGSPERIOD

Teckningsperioden löper mellan den 2025-03-19 till och med den 2025-04-09. Fondens styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. Styrelsen äger dock rätt att avsluta teckningsperioden i förtid, även om Fondandelarna inte är fulltecknade.

5.3 ANMÄLAN OM TECKNING

Anmälan om teckning av Fondandelar ska ske genom att korrekt ifylld anmälningssedel som skickas från Emittenten.

Anmälan om teckning ska ske till Fonden. Sådan anmälan ska vara tillhanda senast klockan 15:00 den 9 april 2025.

Observera att anmälan är bindande samt att endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas.

5.4 TILLDELNING

Beslut om tilldelning fattas av Fondens styrelse under teckningsperioden.

5.5 BETALNING

Betalning ska ske enligt instruktion på avräkningsnotan som sänds ut till dem som erhållit tilldelning.

Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

5.6 LEVERANS AV FONDANDELAR

Leverans av Fondandelar sker i samband med att Fonden erhållit anmälan om teckning samt betalning för respektive tecknare.

5.7 ISIN-KOD

5.8 PLACERINGSHORISONT

Deltagande i Erbjudandet ska i första hand ses som en investering på 5 års sikt. Fondandelarna är fritt överlåtbara till professionella investerare med de begränsningar som gällande rätt uppställer och efter samtycke lämnats av AIF-förvaltaren. Innehavare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning.

5.9 KOSTNADER SOM TAS UT I FONDEN

5.9.1 Allmänt

Fonden kommer att belastas med diverse kostnader i enlighet med vad som framgår i denna paragraf 6.10. Informationen återges därutöver nedan i detta avsnitt. Inga andra kostnader får tas ut i Fonden.

5.9.2 Förvaltningsarvode

Fonden ska erlägga ett årligt förvaltningsarvode ("**Förvaltningsarvodet**") till AIF-förvaltaren som ersättning för de tjänster som tillhandahålls Fonden. Förvaltningsarvodet utgår med 0,45 procent på förvaltad kapital per år och erläggs kvartalsvis i förskott fr.o.m. den månad som förvaltningen av Fonden påbörjas.

5.9.3 Tillåtna kostnader

Utöver Förvaltningsarvodet får Fonden belastas med följande kostnader ("**Tillåtna kostnader**").

I samband med utgivande av Fondandelar, och löpande, kommer Fonden ta hjälp av Euroclear, en avgift om högst SEK 60.000 tas ut årligen.

Kostnader för revisorer får högst belasta Fonden med SEK 30.000 årligen samt med en startkostnad på 30.000.

Eminova Fondkommission AB kommer att anlitas i samband med emissionen, en engångsavgift om högst SEK 60.000 får tas ut.

Information angiven ovan utgör en uppskattning som har gjorts av Fonden och kan komma att förändras till följd av ökade kostnader för de tjänster som tillhandahålls av respektive tjänsteleverantör. En sådan ökning kan t.ex. förmedlas av ökade krav som uppställs på Fonden och dess verksamhet.

Fonden kommer inte att ta ut någon insättningsavgift. Transaktionskostnader såsom courtage kommer att belasta Fonden. Det är inte möjligt att på förhand uppskatta sådana kostnader men en högsta kostnad på 30 punkter per löptidsår, beräknat på högst 5 år på transaktionens belopp får tas ut per transaktion.

6 SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV FONDENS VERKSAMHET

6.1 FONDENS HUVUDSAKLIGA VERKSAMHET OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Fonden är en alternativ investeringsfond som regleras av LAIF. Fondens säte är i Sverige. Fonden förvaltas av AIF-förvaltaren som står under Finansinspektionens tillsyn. Tillsynen kommer även att omfatta Fondens verksamhet.

Moderbolaget äger hundra (100) procent av aktiekapitalet och rösterna i Fonden. Investering i Fondens verksamhet sker genom investering i Fondandelarna som utges av Fonden. Fondandelarna utgörs av obligationslån från investerare till Fonden.

Det kapital som förväntas inflyta i Fonden genom utgivande av Fondandelarna ska högst uppgå till 1 000 000 000 SEK. Fondens sammanlagda kapital ska investeras i enlighet med Investeringsstrategin i enlighet med avsnitt 6.3 nedan i Erbjudandehandlingarna.

Fondens livslängd är fem år till och med den 9 april 2030 varefter Fonden avvecklas i enlighet med vad som framgår av Fondbestämmelserna. Fondens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden i längst tolv månader, dvs. som längst till och med den 9 april 2031 förutsatt att detta är till fördel för Fonden och investerarna.

6.2 FONDENS LIVSCYKEL

6.2.1 Allmänt

Fondens livscykel består av tre faser; investeringsfasen, förvaltningsfasen och avvecklingsfasen, varom anges nedan.

Emittentens livscykel		
År 1	Kv 1	Investeringsfasen 0 – 0.5 år
	Kv 2	
	Kv 3	
	Kv 4	
År 2	Kv 1	Förvaltningsfasen 0.5 – 4.5 år
	Kv 2	
	Kv 3	
	Kv 4	
År 3	Kv 1	
	Kv 2	
	Kv 3	
	Kv 4	
År 4	Kv 1	
	Kv 2	
	Kv 3	
	Kv 4	
År 5	Kv 1	Avvecklingsfasen 0 - 0.5 år
	Kv 2	
	Kv 3	
	Kv 4	

6.2.2 Investeringsfasen

Investeringsfasen löper från Fondens start, dvs. utgivningsdagen den 11 april 2024 till och med tidpunkten när Fondens medel är fullt investerade i enlighet med Fondens Investeringsstrategi, vilket förväntas ske inom cirka tre månader från den första emissionen. Det går inte att på förhand avgöra den exakta tidpunkten till när Fondens kapital blir fullt investerat. Under investeringsfasen utvärderas ett stort antal potentiella investeringar i enlighet med vad som beskrivs under punkt 6.6 Investeringsprocess.

6.2.3 Förvaltningsfasen

När Fondens kapital är fullt investerat inleds förvaltningsfasen som väntas fortlöpa cirka fyra till fyra och ett halvt år. Förvaltningsfasen skräddarsys efter det bedömda behovet för varje enskild emittent och innefattar en löpande bevakning och uppdatering på ingående exponering med avseende på risk, avkastning och sett till förvaltningsmandatet och dess restriktioner. Minst kvartalsvis görs en grundlig

genomgång av marknaden i stort (sektorer och geografiskt) samt för varje enskild emittent och placering (nyckeltal, resultat, operativ verksamhet, belåning mm). Dagligen analyseras statistik och det publika informationsflödet, aktie- och kreditanalyser och myndighetsbeslut rörande emittenten och dess verksamhet.

6.2.4 Avvecklingsfasen

Avvecklingsfasen fortlöper under det sista halvåret för att optimera avkastningen i förhållande till risken, med hänsyn till att samtliga innehav ska kunna avvecklas i ett led att återbetala tillåtna arvoden samt Fondandelarna. Generellt sett återinvesteras inte de likvider som finns på kontot under denna period. De innehav som inte har ett förfall som ligger löptidmässigt innan Fondens planerade avveckling ska avyttras om värderingen är rimlig, om bedömningen görs att det är bättre att vänta med avyttringen kan detta fördröjas med upp till högst tolv månader.

6.3 INVESTERINGSSTRATEGI

6.3.1 Investeringsportföljen ska bestå av följande tillgångar:

- (i) Räntebärande finansiella tillgångar som företagsobligationer, förlagslån, preferens-aktier eller liknande tillgångar
- (ii) Så kallade Härledda Tillgångar, dvs. aktier, andra värdepapper och tillgångar som Fonden erhållit till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknande som Fonden deltar i på grund av de tillgångar som innehas i investeringsportföljen. Härledda Tillgångar ska förvaltas på ett sätt som anses vara i investerarnas bästa intresse och avyttras när Fonden anser att det är lämpligt.

Investeringar genomförs av ansvarig förvaltare hos AIF-förvaltaren utifrån fastställd Investeringsstrategi.

6.3.2 Investeringsportföljen omfattas av följande begränsningar:

- (i) Risken i Investeringsmandatet definieras utifrån vedertagna kreditskalor. Investeringsmandatet har nedan begränsningar.

Ratingskala		Geografiskt område		
			Min %	Max %
BBB-/Baa3 (eller högre)	100 %	Nordamerika	30	70
		Europa	30	70
		Övrigt	0	20

Fonden ska inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med Intressebolag (utöver gemensamma intressen inom koncernen om dessa anses gynna Fonden och följer Investeringsstrategin).

- (ii) Inga investeringar ska göras i någon juridisk person eller annan enhet som tar ut ytterligare förvaltningsavgift, prestationsbaserad avgift eller motsvarande utöver angivna maxbelopp i Erbjudandehandlingarna.
- (iii) Placeringar får ske i egna emitterade Räntehus upp till 30 % om det anses gynna fonden
- (iv) Fonden ska tillämpa valutasäkring av tillgångarna i investeringsportföljen i förhållande till svenska kronor. Åtminstone 90 procent, och som mest 105 procent av investeringsportföljens värde,

beräknat enligt Fondbestämmelsernas punkt 11, ska bestå av tillgångar denominerade i svenska kronor alternativt vara säkrade mot svenska kronor. Valutasäkring används i syfte att skydda mot valutarisken.

6.4 ESG – ENVIROMENTAL SOCIAL & GOVERNANCE

Fonden tar hänsyn till miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor (ESG) och har som utgångspunkt FN's 17 globala mål vid placering i investeringsportföljen. Fonden exkluderar obligationer emitterade av bolag verksamma inom produktion av tobak och alkohol, cannabis, fossila bränslen, vapentillverkning, gambling och pornografi.

6.5 FONDENS MÅL

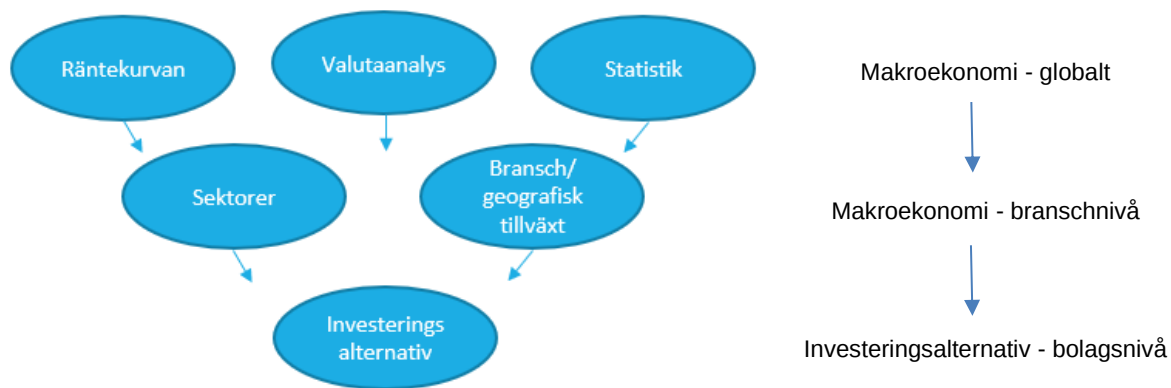
Förvaltningen av investeringsportföljen ska syfta till att ge en hög riskjusterad avkastning på Investeringskapitalet under olika marknadsförhållanden.

Fondens mål är att uppnå en avkastning om minst 4,00 % löpande varje kalender år.

6.6 INVESTERINGSPROCESS

6.6.1 Investeringsanalys

Innan Fonden beslutar att genomföra en investering genomförs en grundlig investeringsanalys. Investeringsanalysen omfattar utvärdering av nuläget på marknaden baserat på makroekonomiska aspekter och därefter en noggrann analys av det aktuella investeringsalternativet. En sådan utvärdering tar normalt en till tre veckor att genomföra. Nedan anges information om huvuddelar av en sådan investeringsanalys.



Makroekonomi – globalt

Förvaltningen täcker hela den globala räntemarknaden. Förvaltningen baseras på makroekonomiska värderingar där utsikterna för olika räntor och valutor, tillsammans med en mängd statistik analyseras och ligger till grund för det fortsatta arbetet. Hänsyn tas bland annat till olika länders penningpolitik, ekonomisk tillväxt, politisk stabilitet, arbetslöshet, statsskuld, konsumtion och inflation.

Makroekonomi – branschnivå

I nästa steg utvärderas och analyseras de sektorer och branscher som anses ha bäst förutsättningar för att utvecklas bra i det makroekonomiska nuläget. En analys genomförs om vilka sektorer och branscher som brukar prestera bäst givet nuläget, konkurrensen på dessa marknader, statistik och prognoser för den kommande tiden, innovationer, storlek på företag, lönsamhet samt potentiella hot

mot ekonomisk utveckling. En sammanställd analys leder fram till ett antal möjliga placeringsalternativ som analyseras noggrant på bolagsnivå.

Investeringsalternativ – utvärdering på bolagsnivå

Den avslutande delen i analysen består av en grundlig genomgång av de bolag som anses vara bäst i branschen inom de sektorer som förväntas utvecklas bäst under den kommande tiden. Bolaget analyseras utifrån ett antal olika parametrar, några av de viktigaste är hur bolaget tjänar pengar, vilka produkter eller tjänster som erbjuds, affärsmodell, styrelse och ägarstruktur, kunder, leverantörer samt organisation. Utvärderingen fokuserar även på den marknad som bolaget verkar i och dess marknadsposition, konkurrenter, möjligheten till nyetablering och inträdesbarriärer för nya företag.

Investeringsalternativ – finansiell granskning

I den finansiella granskningen analyseras bolaget främst utifrån balans och resultaträkningen. Stor vikt läggs vid intäkter, kostnader, skuldsättning, lånestruktur och låneförfall, kassaflöden samt olika nyckeltal. En analys görs av nuläget och en prognos för bolagets potential den närmaste tiden.

Investeringsalternativ – värdering och avkastningspotential

Denna del fokuserar på att värdera bolagets nuvarande pris i förhållande till bolagets potential, dvs är bolaget undervärderat, rätt värderat eller övervärderat. Vi tar hjälp av flera metoder, t.ex. nuvärdesberäkning, jämförelse med liknande bolag och tidigare företagsaffärer i samma bransch, nyckeltal (P/E och olika vinstmultiplar) samt substansvärdering.

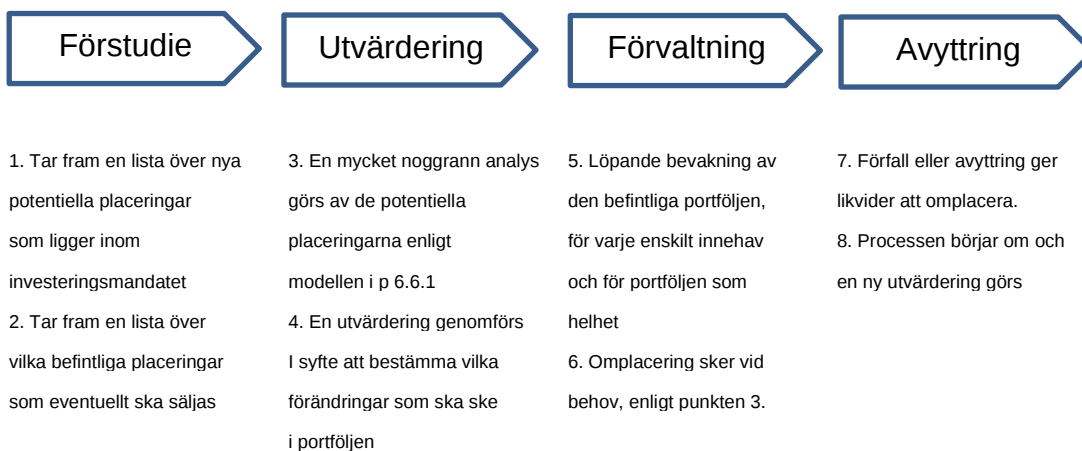
Investeringsalternativ – bolagets skuldsida

Bolagets skuldsida utvärderas där hänsyn tas till hur bolaget har finansierat sig, på vilka löptider och på vilket sätt. Vilka är långgivare, tex banker, aktieägare, via obligationer, konvertibler eller på andra sätt. Har bolaget ett fåtal stora långgivare eller väldigt många mindre. Tekniska aspekter av ett skuldinstruments position i balansräkningen och bolagsstrukturen och därmed förknippad risk i relation till andra långgivare, banker och aktieägare. Kassans storlek och utdelningspolitik, finns det möjlighet till cashpools eller revolverfacilitet på kort sikt.

6.6.2 Investeringsprocess

Fonden har en strukturerad investerings- och övervakningsprocess ledd av Fondens förvaltare Per Thornadsson, Johan Eriksson och Maria Blidstedt.

Processen delas normalt in i fyra delar: förstudie, utvärdering, förvaltning och avyttring:



Förstudie

I förstudien görs först en rensning för att ta bort placeringsalternativ som inte passar in i investeringspolicyn, detta kan tex bero på att bolaget har en för låg rating eller att obligationen är

denominerad i en valuta som Fonden inte investerar i. Efter rensningen erhålls en lista, "möjliga nya placeringar". Vidare analyseras de befintliga innehaven i portföljen, ska de vara kvar eller ska de säljas. För de innehav som eventuellt ska säljas genomförs en analys för att se hur bl.a. priset utvecklats och hur potentialen är. En lista sammanställs för dessa innehav "möjliga försäljningar av befintliga innehav".

Utvärdering

Utvärderingen följer stegen i modellen i punkt 6.6.1 för de nya potentiella placeringarna och listan "möjliga nya placeringar" minskas ner till en handfull alternativ. Denna lista jämförs sedan med listan "möjliga försäljningar av befintliga innehav". En utvärdering görs och beslut tas om eventuella omplaceringar. Investeringskommittén säkerställer att Fondens portfölj i termer av portföljens diversifiering och balans vad gäller avkastningspotential, geografisk och branschspridning m.m följer Investeringsmandatet även efter eventuella omplaceringar.

Förvaltning

Förvaltningen sker löpande och portföljen bevakas dagligen. Förvaltarna håller koll på respektive placerings värde och kursrörelser, tar del av nyheter på marknaden generellt och för bolagen specifikt. Vidare håller förvaltarna koll på att investeringsportföljen ligger inom riskmandatet. Beslut om större omfördelningar i portföljen ska ske på de kvartalsvisa investeringsmötena men förvaltarna har ett löpande mandat att genomföra köp och försäljningar av enskilda värdepapper dagligen. Investeringskommittén har även möjlighet att samlas mellan de schemalagda investeringsmötena på kort varsel för att ta större beslut.

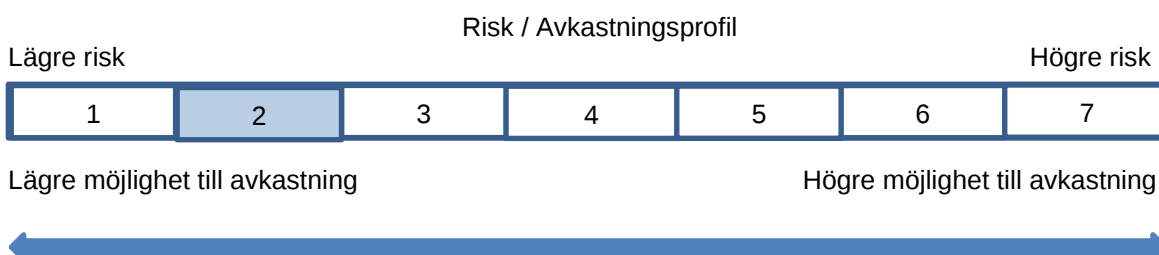
Avyttring / förfall

Vid förfall återbetalas normalt nominellt belopp och vid avyttring det pris, tillsammans med upplupen ränta, som investeringen kunde avyttras till. Ett förfall eller en avyttring medför att en summa kommer in på kontot som kan omplaceras och processen börjar om igen.

Portföljen förväntas omsättas ungefär årligen.

6.7 FONDENS RISK

Fondens riskindikator angiven nedan är avsedd att beskriva hur värdet på Fondandelarna har varierat under de fem senaste åren. Då tillräcklig historik för Fonden saknas, har en uppskattning gjorts utifrån andra liknande fonder och placeringsalternativ. Fonden tillhör, enligt Fondens uppskattning, riskkategori 2, vilket betyder en relativt låg risk för både upp- och nedgångar. Med tiden kan klassificeringen av riskkategorin för Fonden ändras. Det beror på att indikatorn bygger på tidigare resultat vilket inte är en framtida garanti för både risk och avkastning.



6.8 HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I FONDEN

Likviditetsrisk uppstår om del av Fondens tillgångar blir svåra att avyttra vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris samt vid extrema förhållanden på marknaden.

Fondens Investeringsstrategi innebär att Fonden främst investerar i räntebärande finansiella instrument. Risken för att medparten av Fondens underliggande instrument inte går att avyttra inom rimlig tid bedöms därför som begränsad.

Gällande inlösen i Fonden sker inlösen i slutet av Fondens livslängd, dvs. den 11 april 2030 eller senast den 11 april 2031 vid eventuell förlängning av avvecklingsperioden. Fondandelarna är dock fritt överlåtbara på andrahandsmarknaden.

I övrigt övervakar AIF-förvaltaren samtliga risker som kan förekomma i Fondens verksamhet löpande, inklusive likviditetsrisker.

6.9 TENDENSER

Sedan dagen för Fondens stiftande har det inte skett någon väsentlig negativ förändring i Fondens framtidsutsikter, vilket innebär att det inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella förändringar eller andra krav som på något sätt kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Fondens affärsutsikter.

6.10 MÅLGRUPP

Fondens verksamhet vänder sig till professionella investerare i Sverige. Investering i Fondandelarna är lämplig för investerare med placeringshorisont om fem år som planerar investera kapital under Fondens hela livslängd. Investerare i Fondandelarna kan vara, företag, stiftelser och värdepappersbolag. Investeraren ska vara medveten om att Fondens styrelse kan komma att förlänga avvecklingsperioden till upp till tolv månader från Återbetalningsdagen.

6.11 MARKNADSFÖRING

Fondandelarna planeras att emitteras ut den 11 april 2025 Fonden kommer att marknadsföras som investeringsobjekt via personligt nätverkande.

7 UPPLYSNINGAR OM FONDENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT SAMT UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

7.1 ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION

Verksamheten är startad under 2024. Fonden bildades den 16 oktober 2024 och registrerades den 16 oktober 2024. Fondens räkenskapsår är kalenderår.

Delårsredovisningen är upprättad enligt God redovisningssed som i enlighet med Fondbestämmelserna definierats som Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Tillämpningen av RFR 2 innebär att Fonden tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Vid Fondens bildande tillfördes Fonden SEK 25 000 i aktiekapital.

Fonden har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Sedan Fondens stiftande har det således inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Fondens solvens eller som har påverkat Fondens solvens på ett negativt sätt.

Fonden avser att finansiera sin verksamhet genom förestående utgivande av Fondandelar. Givet att erbjudandet fulltecknas kommer Fonden att tillföras en likvid om SEK 1.000.000.000 som sedan ska investeras i enlighet med Fondens Investeringsstrategi.

8 LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

8.1 DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV INVESTERING I FONDEN

Då Fonden är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter kan Fondens förmögenhet utmätas. Fonden kan också försättas i konkurs. Detta innebär att Andelsägarnas fordran på Fonden behandlas i den prioritetsordningen som relevant lagstiftning uppställer, dvs. att Fondandelarna kommer att behandlas som Fondens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar. Detta innebär att för det fall Fonden har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att tillfredsställas och/eller återbetalas före Fondens räntebetalningar och/eller återbetalning enligt Fondbestämmelserna.

8.2 PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING

Investering i Fonden regleras genom Fondbestämmelserna som återfinns i slutet av Erbjudandehandlingarna som inte ger rätt till någon förmånligare behandling av någon eller någon grupp av investerare.

8.3 FÖRSÄKRINGSSKYDD

Fonden har för branschen sedvanliga verksamhetsförsäkringar.

8.4 FONDENS SOLVENS

Sedan Fonden stiftades har det inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Fondens solvens eller som har påverkat Fondens solvens på ett negativt sätt.

8.5 VÄSENTLIGA AVTAL

Fonden är, såvitt det rör Erbjudandehandlingarna, inte part i några väsentliga avtal som väsentligt kan påverka Fondens eller Moderbolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot investerare i Fondandelarna som utgetts enligt Erbjudandehandlingarna.

Fonden har i övrigt ingått ett förvaltningsavtal med AIF-förvaltaren, Aktiv Ränte Rådgivning Göteborg AB, organisationsnummer 559453-9404, samt uppdragsavtal Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074 och auktoriserad revisor Numerus Redovisningsbyrå. Samtliga avtal utgör sedvanliga uppdragsavtal för Fondens verksamhet.

Ingen av ovannämnda tjänsteleverantörer tar emot några förmåner från tredje part.

8.6 REGLERING AV ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

Europaparlamentet och Rådet antog i juni 2011 AIFM-direktivet. AIFM-direktivet har införlivats i svensk rätt den 22 juli 2013 genom att LAIF trädde ikraft. Reglerna berör alla som förvaltar fonder i någon bemärkelse men som inte är värdepappersfonder. De fonder som berörs är till exempel specialfonder, kreditfonder, riskkapitalfonder och fastighetsfonder och för att få förvalta sådana fonder krävs ett särskilt tillstånd alternativt registrering, ett s.k. AIF-förvaltartillstånd. Syftet med regleringen är främst att skydda icke-professionella investerare, att eliminera eventuella systemrisker hänförliga till vissa typer av alternativa investeringar samt öka transparensen för investerare och myndigheter.

Fonden och dess verksamhet omfattas av den svenska regleringen. Eftersom AIF-förvaltaren förvaltar Fonden vars sammanlagda tillgångar inte överstiger de angivna tröskelvärdena i 2 kap 2 § LAIF samt att Fondandelarna endast kommer att marknadsföras till professionella investerare har

AIF-förvaltaren endast genomfört en registrering av förvaltning och marknadsföring av en alternativ investeringsfond hos Finansinspektionen.

8.6.1 Lagkrav

LAIF uppställer krav på registrerade AIF-förvaltares informationsgivning, vilket i första hand innebär krav på att årlis informera tillståndsmyndigheten om exempelvis på vilka marknader och med vilka tillgångar den alternativa investeringsfonder handlar samt vilka illikvida tillgångar som finns i fonden.

8.6.2 Tillsyn och sanktioner

Genom AIFM-direktivet och särskilt genom respektive införlivandelands lokala lagstiftning föreskrivs regler om tillsyn av och sanktioner från tillståndsmyndigheten. I ett svenskt perspektiv innebär detta bl.a. att Finansinspektionen, som utgör tillstånds- och tillsynsmyndighet för alternativa investeringsfonder och AIF-förvaltare som hör hemma i Sverige, ska ingripa om en AIF-förvaltare har åsidosatt sina skyldigheter enligt LAIF, andra författningar som reglerar förvaltarens verksamhet, bolagsordningen eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar förvaltarens verksamhet. Om överträdelsen är allvarlig kommer Finansinspektionen kunna återkalla förvaltarens tillstånd eller, om det är tillräckligt, meddela en varning.

8.7 ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING

Fondens verksamhet kan i förekommande fall omfattas av följande lagstiftningar:

1. *Lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism,*
 - krav på verksamhetsutövare att kontrollera varje investerares identitet och rapportera misstänkt penningtvätt
2. *Lagen (2015:62) om identifiering av rapporteringspliktiga konton med anledning av FATCA-avtalet*
 - de konton vars innehavare är s.k. US-persons i enlighet med lagens bestämmelser identifieras och uppgifter om sådana identifierade rapporteringspliktiga konton lämnas till Skatteverket
3. *Lagen (2015:911) om identifiering av rapporteringspliktiga konton vid automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton*
 - de konton som innehas av personer eller enheter med hemvist i annan eller andra stater eller jurisdiktioner i enlighet med lagens bestämmelser identifieras och uppgifter om sådana identifierade rapporteringspliktiga konton lämnas till Skatteverket

8.8 INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN

Fonden ska i Erbjudandehandlingarna ange om några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionerna har några ekonomiska eller andra relevanta intressen kopplade till emissionen.

Styrelseledamöterna är aktieägare i Moderbolaget och därigenom indirekta ägare i Fonden och har därför ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets framgång, eftersom Moderbolaget kan ha ekonomisk vinning som är beroende av Fondens verksamhet. Ovannämnda personer ingår vidare i styrelsen i Fonden. Vidare är samtliga delägare i AIF-förvaltaren.

Det föreligger vidare inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Fonden och Moderbolaget eller andra bolag i koncernen som kan påverka Fondens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina investerare utöver eventuell framtida vinstutdelning samt eventuella kapitaltillskott som styrelsen i Moderbolaget kan komma att besluta om i framtiden.

Fonden avser att öppet redovisa Fondens transaktioner med AIF-förvaltaren och Moderbolaget i de skriftliga rapporter som på begäran kommer att läggas investerare. Vidare kommer AIF-förvaltaren agera oberoende värderare som ska tillse att Fondens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.

Fonden har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna i Fonden har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

8.9 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Fonden ska inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med Intressebolag (utöver gemensamma intressen inom koncernen om dessa anses gynna Fonden och följer Investeringsstrategin).

8.10 DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar för Fonden finns tillgängliga i pappersform hos Fonden för inspektion så länge som Fonden har utgivna Fondandelar. Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Fondens kontor under kontorstider. I viss utsträckning kan informationen tillhandahållas även digitalt. Nedan handlingar finns tillgängliga för inspektion.

- a) stiftelseurkund,
- b) registreringsbevis,
- c) bolagsordning,
- d) en kopia av Erbjudandehandlingarna,
- e) årsredovisning som har tagits fram sedan Fondens stiftande inklusive tillhörande revisionsberättelse,
- f) övriga rapporter hänförliga till Fondens verksamhet,
- g) underlag för värdering,
- h) information om värdet för Fondandelarna.

Utöver ovan finns även följande dokument tillgängliga.

- a) Förvaltningsavtal enligt vilket AIF-förvaltaren ska utföra portföljförvaltning, riskhantering och administration av Fondens tillgångar.
- b) Värderingspolicy fastställd av Fonden.

8.11 ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT OCH FINANSIERING AV TERRORISM

AIF-förvaltaren ska vidta de åtgärder som är erforderliga för att uppfylla de krav som följer av tillämpliga lagar om penningtvätt och finansiering av terrorism. Dessa regler inkluderar skyldighet att kontrollera innehavarnas identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. Innehavare ska i samband med teckning eller förvärv av Fondandelarna, samt på AIF-förvaltarens begäran under affärsförbindelsens gång, tillhandahålla erforderliga uppgifter för att AIF-förvaltaren ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

ERBJUDANDEHANDLINGARNAS OCH FONDBESTÄMMELSEARNAS RÄTTSLIGA STATUS

Erbjudandehandlingarna har upprättats avseende ett erbjudande till vissa specifika professionella investerare att investera i Fondandelarna, som emitteras av RH 10 AB, organisationsnummer 559500-6023. En investering i Fondandelarna är underkastad innehållet i Erbjudandehandlingarna samt Fondbestämmelserna. Genom undertecknande nedan intygar investeraren att denne har mottagit och tagit del av innehållet i Erbjudandehandlingarna och Fondbestämmelserna samt att investeraren accepterar att Erbjudandehandlingarna och Fondbestämmelserna ska vara gällande för investerarens investering i Fondandelarna.

Härmed intygas att jag, i egenskap av investerare eller företrädare för en investerare, har tagit del av innehållet i Erbjudandehandlingarna och Fondbestämmelserna samt att jag accepterar de avtalsvillkor som följer av Erbjudandehandlingarna och Fondbestämmelserna.

Ort och datum

Underskrift

Namnförtydligande

Ev. Firmanamn

FONDBESTÄMMELSER

RH 10 AB

UTGIVANDE AV FONDANDELAR OM HÖGST SEK 1.000.000.000

ISIN:

1. Definitioner

I dessa Fondbestämmelser har definierade termer följande betydelse:

"Avstämningsdagen"	har den innebörd som beskrivs i punkt 8.1;
"Bankdag"	avser dag (som inte är lördag eller söndag) då banker normalt är öppna i Sverige;
"Emissionen"	har den innebörd som anges i punkt 2.3;
"Emissionsdag"	avser den 11 april 2025.
"Fonden"	avser RH 10 AB, org. nr 559500-6023, Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg;
"Euroclear"	avser Fondens centrala värdepappersförvarare avseende Fondandelarna från tid till annan, f.n. Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm;
"Extraordinärt Beslut"	har den innebörd som anges i punkt 13.5;
"Andelsägare"	avser den som är registrerad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i annat fall ta emot betalning i fråga om en Fondandel enligt dessa Fondbestämmelser;
"Andelsägarmöte"	har den innebörd som anges i punkt 13.1;
"Inlösendagen"	avser Återbetalningsdag eller sådan tidigare dag som följer av punkt 7.1, 7.2 eller punkt 12;
"Justerat Nominellt Belopp"	avser det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av Fondandelar som inte innehas av Fonden;
"Kontoförande Institut"	avser bank eller annan som innehar vederbörligt tillstånd att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Andelsägare öppnat VP-konto avseende Fondandelarna;
"Nominellt Belopp"	avser med avseende på varje Fondandel det Initiala Nominella Beloppet;
"Fondandel" eller flera "Fondandelar"	avser skuldförbindelse enligt 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument utgiven av Fonden i enlighet med dessa Fondbestämmelser;
"Fondbestämmelser"	avser dessa villkor och, i tillämpliga avseenden, Fondandelarna;

"Räntebestämningsdag"	avser, i förhållande till sådan period för vilken en räntesats ska bestämmas, två (2) Bankdagar före den första dagen i sådan period;
"Ränteförfallodag"	avser 11 juli, 11 oktober, 11 januari och 11 april eller om sådan dag inte är en Bankdag, den närmast efterföljande Bankdagen samt Återbetalningsdagen. Den första Ränteförfallodagen ska vara den 11 juli 2025.
"Ränteperiod"	avser den period som börjar från (men exkluderar) Emissionsdagen eller varje Ränteförfallodag, och som löper till och med (och inkluderar) nästa Ränteförfallodag;
"Räntesats"	4,00 %
"SEK"	avser svenska kronor;
"Uppsägningsgrund"	avser sådan händelse eller omständighet som är angiven i punkt 12.1;
"VP-konto"	avser värdepapperskonto, d.v.s. ett avstämningskonto (konto för aktier och andra värdepapper) enligt 4 kap. 16 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; och
"Återbetalningsdag"	avser den 11 april 2030

2. Fondandelarna

- 2.1 Fondandelarna är denominerade i SEK och varje Fondandel omfattas av dessa Fondbestämmelser. Fondandelarna utgör rättsligt av obligationslån från Andelsägare till Fonden. Fonden förbinder sig att erlägga betalningar i relation till Fondandelarna samt i övrigt iakttä dessa Fondbestämmelser.
- 2.2 Genom att teckna sig för en Fondandel samtycker varje Andelsägare till att Fondandelarna erhåller rättigheter genom och lyder under dessa Fondbestämmelser, och genom förvärv av en Fondandel bekräftar varje efterkommande Andelsägare dessa Fondbestämmelser.
- 2.3 Det sammanlagda beloppet av obligationslånet uppgår till högst SEK 1.000.000.000 och representeras av Fondandelar, vardera med ett initialt nominellt belopp om SEK 100.000 ("**Initialt Nominellt Belopp**"). Det maximala totala nominella beloppet avseende Fondandelarna är SEK 1.000.000.000 ("**Emissionen**"). Styrelsen har förbehållit sig rätten att dra tillbaka erbjudandet eller att ge ut Fondandelar till ett lägre belopp än SEK 1.000 000 000. Alla Initiala Fondandelar emitteras fullt betalda till en teckningskurs om 100,00 procent av det Initiala Nominella Beloppet.

3. Fondandelarnas förhållande till annan skuld

Fondandelarna (obligationslånen) utgör direkta, generella, ovillkorade, icke efterställda och säkerställda förpliktelser för Fonden och ska i förmånsrättshänseende vid var tid rangordnas lika (*pari passu*) och utan företräde Fondandelarna emellan. Fondandelarna är fritt överlåtbara till professionella investerare med de begränsningar som gällande rätt uppställer och efter samtycke lämnats av AIF-förvaltaren.

4. Registrering av Fondandelarna etc.

- 4.1 Fondandelarna ska för Andelsägarnas räkning registreras på VP-konto hos Euroclear. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller annars

förvärvat rätt att ta emot betalning under Fondandelarna ska låta registrera sin rätt till betalning. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Fondandelarna ska riktas till Kontoförande Institut.

- 4.2 Fonden ska äga rätt att erhålla information avseende Fondandelarna ur den av Euroclear förda skuldboken.
- 4.3 Bolaget får och ska, på en Andelsägares begäran, inhämta och tillhandahålla Andelsägaren information ur den av Euroclear förda skuldboken, eller, på Andelsägares begäran, förse Andelsägaren med fullmakt för att kunna erhålla relevant information. Andelsägaren ska också (i den mån regelverket för Bolagets centrala värdepappersförvarare så tillåter) vara behörig att erhålla information från den aktuella skuldboken.

5. Säkerheter och förutsättningar för utbetalning av likviden från Emissionen

- 5.1 Likviden från Emissionen ska sättas in på ett konto tillhörandes Fonden hos Swedbank AB.
- 5.2 Vid överlåtelse av Fondandelar av en Andelsägare till en annan Andelsägare eller någon som vid överlåtelsen blir Andelsägare, så ska den överlåtande Andelsägares rättigheter och Fondens skyldigheter enligt Fondbestämmelserna omfattas av överlåtelsen och därigenom överlåtas till den övertagande Andelsägaren.
- 5.3 Medel som inflyter efter en uppsägning av obligationslånen (Fondandelarna) i enlighet med punkt 12.1 ska distribueras proportionerligt mellan Andelsägarna i relation till varje Andelsägares fordran i enlighet med följande:
 - (a) *i första hand*, som eller mot *pro rata* betalning för intjänad men icke-betald ränta under obligationslånen (ränta som förfallit till betalning vid en tidigare Ränteförfallodag ska betalas ut före ränta som förfallit till betalning på en senare Ränteförfallodag);
 - (b) *i andra hand*, som eller mot *pro rata* betalning för obetalt lånebelopp under obligationslånen (Fondandelarna); och
 - (c) *i tredje hand*, som eller mot *pro rata* betalning för varje annan kostnad eller utestående belopp som är obetald enligt Fondbestämmelserna.
- 5.4 Varje överskjutande belopp som återstår efter tillämpandet av betalningsordningen i punkterna 5.3(a)-(c) ska utbetalas till Andelsägarna.

6. Ränta

- 6.1 Varje Fondandel (obligationslån) löper med ränta enligt Räntesatsen från (men inte inklusive) Första Emissionsdagen till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.
- 6.2 Räntan ska erläggas kvartalsvis, vid varje Räntebetalningsdatum, eller (i förekommande fall) för aktuell Ränteperiod i efterskott. Ränta ska för varje Ränteperiod beräknas på grundval av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader med 30 dagar i respektive månad, eller, vid händelse av icke fullbordad månad, det faktiska antalet dagar i månaden.

7. Återbetalning, inlösen och förvärv

- 7.1 Återbetalning
 - 7.1.1 Fonden ska återbetala alla utestående obligationslån (Fondandelar) på Återbetalningsdagen, eller den tidigare dag som följer av dessa Fondbestämmelser.

7.2 Tvingande inlösen

Fonden ska lösa in alla Fondandelar till rådande marknadspris om det är eller blir olagligt för Fonden att uppfylla sina åtaganden i enlighet med dessa Fondbestämmelser.

7.3 Egna förvärv

Med förbehåll för tillämplig lag kan Fonden när som helst förvärva Fondandelar på marknaden eller på annat sätt. Fonden har rätt att behålla, sälja eller annullera Fondandelar som innehas av Fonden.

8. Betalning av lånebelopp och ränta

- 8.1 Betalning av lånebelopp och ränta ska ske till den som är Andelsägare på femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på sådan annan Bankdag som är närmare respektive förfallodag och som generellt tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("Avstämningsdagen").
- 8.2 Har en Andelsägare genom Kontoförande Institut låtit registrera att lånebelopp och räntebelopp ska sättas in på visst anvisat bankkonto, sker insättningen genom Euroclears försorg på vederbörlig förfallodag.
- 8.3 Skulle Euroclear, på grund av dröjsmål från Fondens sida eller på grund av annat hinder, inte ha möjlighet att erlagga betalning enligt punkt 8.2, ska betalning ske så snart hindret har upphört.
- 8.4 Skulle Fonden, på grund av hinder för Euroclear enligt punkt 17, inte kunna erlagga betalning på en Förfallodag, får Fonden skjuta upp betalningen tills dess att hindret har upphört. Så länge betalningen är uppskjuten ska ränta enligt punkt 9 utgå.
- 8.5 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt denna punkt 8 saknade rätt att motta betalning, ska Fonden och Euroclear likväl anses ha fullgjort sina skyldigheter, förutsatt att Fonden och/eller Euroclear inte hade kännedom om att beloppet erlades till fel mottagare och förutsatt att Fonden och/eller Euroclear har iakttagit normal aktsamhet.
- 8.6 Har såväl lånebelopp som ränta förfallit till betalning och saknas tillgängliga medel för full betalning, ska tillgängliga medel i första hand användas till betalning av ränta och i andra hand till betalning av lånebeloppet.

9. Dröjsmålsränta

- 9.1 Vid dröjsmål med betalning av förfallet belopp ska Fonden erlagga dröjsmålsränta på det förfallna beloppet. Sådan dröjsmålsränta löper med en årlig räntesats om 3,20% procent från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs, beräknat i enlighet med punkt 6.1. Upplupen dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 9.2 Beror dröjsmålet av sådant hinder på Euroclear som avses i punkt 17, ska dröjsmålsränta inte erläggas av Fonden.

10. Fondens åtaganden

10.1 Informationsåtaganden

10.1.1 Fonden åtar sig, så länge något obligationslån (Fondandel) är utestående, att:

- a) omedelbart meddela Andelsägarna om det föreligger en Uppsägningsgrund (enligt punkt 12.1) eller om en händelse inträffat som sannolikt skapar en Uppsägningsgrund; och

- b) på skriftlig begäran från Andelsägarna tillställa Andelsägarna sådan information om Fondens finansiella ställning som Andelsägarna skäligen kan begära, samt (i) senast samma dag som Fonden skickar ut kallelse till årsstämma och (ii) senast tjugo (20) dagar efter Andelsägares skäliga begäran, skriftligen bekräfta i ett särskilt intyg (Struktur för efterlevnadsintyg), som undertecknats av två behöriga firmatecknare för Fondens räkning, att såvitt Fonden känner till, inget förhållande föreligger som skulle berättiga Andelsägarna att säga upp de utestående Fondandelarna till omedelbar betalning eller, om Fonden känner till att ett sådant förhållande föreligger, beskriva detta samt de eventuella åtgärder som vidtas för att åstadkomma rättelse.

10.1.2 Fonden ska på Andelsägarnas begäran tillhandahålla sådana dokument och sådan information som är nödvändig för att Andelsägarna ska kunna utöva sina rättigheter och skyldigheter i enlighet med dessa Fondbestämmelser.

10.1.3 Fondens skyldigheter att tillhandahålla information i enlighet med dessa Fondbestämmelser ska gälla såvida det inte strider mot gällande lagstiftning.

10.2 Allmänna åtaganden

Så länge något obligationslån (Fondandel) är utestående åtar sig Fonden:

- a) att tillse att Fonden i alla väsentliga avseenden följer de lagar och regler som, från tid till annan, är tillämpliga. Fonden ska också tillse att Fonden vidmakthåller och i alla väsentliga avseenden följer tillstånd, godkännanden, licenser etc. som krävs för att bedriva verksamheten.
- b) att betalningsförpliktelserna enligt dessa Fondbestämmelser, med undantag för sådana betalningsförpliktelser som har lagstadgad förmånsrätt, alltid ska ha samma förmånsrättsliga läge utan inbördes ordning och åtminstone ha samma förmånsrättsliga läge som Fondens övriga icke-efterställda betalningsförpliktelser utan allmän eller särskild förmånsrätt.

10.3 Undantag

Andelsägarna får medge undantag från vissa eller samtliga de åtaganden som framgår av denna punkt 10 under förutsättning att det enligt Andelsägares egen bedömning ställts fullgod säkerhet för Fondens rätta fullgörande av sina förpliktelser enligt Fondandelarna.

11. Värdering

Värdet av investeringsportföljen ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed och på det sätt som närmare framgår av fastställd värderingpolicy.

12. Uppsägning av Fondandelarna

12.1 Andelsägarna kan efter beslut vid Andelsägarmöte enligt punkten 12.2 nedan, förklara att samtliga, men inte endast vissa, obligationslån (Fondandelar) vid den tidpunkt som Andelsägarna genom meddelande till Fonden bestämmer förfaller till omedelbar betalning, om (var och en utgör en "Uppsägningsgrund"):

- a) Fonden inte i rätt tid betalar för Fonden förfallet belopp enligt Fondandelarna, såvida inte betalningsdröjsmålet beror på ett administrativt eller tekniskt fel och betalning sker inom fem (5) Bankdagar efter ursprunglig förfallodag;
- b) Fonden inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa Fondbestämmelser, eller på annat sätt handlar i strid mot dem, såvida inte överträdelsen kan läkas genom rättelse och rättelse sker inom trettio (30) Bankdagar beroende av vad som inträffar först, att Andelsägarna uppmanar Fonden att vidta rättelse eller om Fonden blir varse överträdelsen;

c) Fonden:

- i. är, eller kan antas bli, insolvent enligt svensk rätt;
- ii. medger sin oförmåga att betala sina skulder allteftersom de förfaller jämlikt 2 kap. 7-9 §§ Konkurslagen (1987:672);
- iii. ställer in sina betalningar;
- iv. inleder ackordsförhandlingar i syfte att upprätta en avbetalningsplan över sina skulder (inkluderat företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion); eller
- v. blir föremål för likvidation.

d) Fonden upphör med sin verksamhet eller Fonden väsentligen förändrar sin verksamhet; eller

e) en eller flera händelser inträffar och dessa ändrade förhållanden är av materiell betydelse samt innebär en väsentligt negativ effekt för Fondens förmåga att fullgöra dess förpliktelser enligt dessa Fondbestämmelser.

12.2 Andelsägarna får inte förklara Fondandelarna förfallna till betalning om Uppsägningsgrunden ej längre är pågående eller om Uppsägningsgrunden har eftergetts av Andelsägarna vid Andelsägarmöte. Beslut vid Andelsägarmöte enligt punkten 12.1 och 12.2 ska stödjas av en majoritet om minst femtio (50) procent baserat på det Nominella Beloppet. Beslutsförhet föreligger endast om Andelsägare representerande minst en femtedel av det Nominella Beloppet i vederbörlig ordning närvarar vid Andelsägarmötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar).

12.3 Generella regler för förtida inlösen och återbetalning

12.3.1 Andelsägarna ska inom tio (10) Bankdagar från dagen då Andelsägarna underrättats om att en händelse som medför en Uppsägningsgrund har inträffat, vid ett Andelsägarmöte bestämma om Fondandelarna ska inlösas och återbetalas i förtid. Andelsägarna ska dock alltid äga rätt till skäligt rådrum för att avgöra om en inträffad händelse utgör en Uppsägningsgrund eller inte.

12.3.2 Om Andelsägarna vid Andelsägarmöte beslutar att förtida inlösen och återbetalning av Fondandelarna ska ske ska Andelsägarna omedelbart fastställa obligationslånen (Fondandelarna) som förfallna och återbetalningsbara.

12.3.3 Om rätten till förtida återbetalning av Fondandelarna baseras på ett beslut från domstol eller statlig myndighet är det inte nödvändigt att beslutet har vunnit laga kraft eller att tiden för överklagande har löpt ut för att grund för förtida återbetalning ska anses föreligga.

12.3.4 Vid förtida återbetalning av Fondandelarna enligt denna punkt 12 ska Fonden lösa in varje Fondandel med ett belopp motsvarande marknadsvärdet på Investeringsportföljen samt upplupen och obetald ränta.

13. Andelsägarmöte etc.

13.1 Fonden kan när som helst kalla till andelsägarmöte ("**Andelsägarmöte**") eller påkalla ett skriftligt beslutsförfarande bland Andelsägarna. Andelsägare som representerar minst tio (10) procent av då sammanlagt utestående Nominellt Belopp (de "**Kallande Andelsägarna**") får när som helst kalla till Andelsägarmöte. Sådan kallelse ska innehålla (i) uppgift om de frågor som ska behandlas och (ii) underlag som utvisar de Kallande Andelsägarna innehav.

- 13.2 Kallelse till Andelsägarmöte eller skriftligt beslutsförfarande ska ske enligt punkt 14 och tillställas Fonden och Andelsägarna senast tio (10) Bankdagar och tidigast trettio (30) Bankdagar före Andelsägarmötet eller den sista svarsdagen (vad gäller skriftligt beslutsförfarande). Kallelsen ska ange (i) tid för Andelsägarmötet eller sista svarsdag, (ii) plats eller (vad gäller skriftligt beslutsförfarande) svarsadress, (iii) dagordning för Andelsägarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet, (iv) uppgift om den dag då Andelsägare ska vara införd som ägare till en Fondandel för att ha rösträtt enligt sitt innehav på Andelsägarmötet eller vid det skriftliga beslutsförfarandet, inklusive instruktioner avseende rösträtt som framgår av punkt 13.10, samt (v) vad som i övrigt krävs för att en Andelsägare ska ha rätt att delta vid ordningshavarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet. Fonden alternativt de Kallande Andelsägarna ska fastställa innehållet i kallelsen samt tillhandahålla ett fullmaktsformulär eller, vid skriftligt beslutsförfarande, beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ i pappersform eller i lättillgänglig elektronisk form.
- 13.3 Beslut fattas genom omröstning vid Andelsägarmöte (eller vid skriftligt beslutsförfarande genom sammanräkning), varvid varje röstberättigad Andelsägare ska ha en röst per innehavd Fondandel om vardera Nominellt Belopp som sådan Andelsägare innehar. En Andelsägare som innehar mer än en Fondandel måste rösta likadant för varje sådan Fondandel. Ombud som företräder olika Andelsägare får dock avge röster på olika sätt för skilda Andelsägare. Fondandelar som innehas av Fonden medför inte någon rösträtt.
- 13.4 Med undantag för punkt 13.5 (och sådana ändringar som anges i punkt 13.6) och för sådana ändringar eller åsidosättande av Fondbestämmelserna som är av teknisk art, som utgör en ändring av en uppenbar felskrivning eller som inte i materiellt hänseende påverkar Andelsägarnas intressen, kräver varje ändring eller åsidosättande av Fondbestämmelserna samtycke från Andelsägare representerande åtminstone 50 procent av rösterna, baserat på det Nominella Beloppet.
- 13.5 Följande frågor kräver samtycke av åtminstone 70 procent av det Nominella Beloppet ("**Extraordinärt Beslut**"):
- a) godkännande av överenskommelse med Fonden eller annan om ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp samt ändring av Ränteförfallodag eller annat räntevillkor;
 - b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - c) godkännande av ändring av denna punkt 13.5.
- 13.6 Oaktat andra punkter i dessa Fondbestämmelser kan Fonden, utan att inhämta Andelsägarnas samtycke, avtala om sådana tekniska förändringar, korrigeringar av fel samt tillägg i Fondbestämmelserna, som inte väsentligt påverkar Andelsägarnas intressen.
- 13.7 Ändringar av Fondbestämmelserna ska utan dröjsmål meddelas av Fonden i enlighet med punkt 17 varvid sådant meddelande ska innehålla uppgift om från vilket datum ändringen träder i kraft. Ändringar av Fondbestämmelserna ska utan dröjsmål även meddelas av Fonden till Euroclear.
- 13.8 Beslutsförhet föreligger endast om Andelsägare representerande minst en femtedel av det Nominella Beloppet, eller för det fall det rör sig om ett Extraordinärt Beslut, hälften av det Nominella Beloppet, i vederbörlig ordning närvarar vid Andelsägarmötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, avger svar). Om beslutsförhet inte uppnåtts genom närvaro inom femton (15) minuter från utsatt tid för Andelsägarmötet (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden), ska Andelsägarmötet ajourneras (eller, vid skriftlig beslutsförfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller på den femte Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt Andelsägarmöte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, information om förlängd svarstid) ska ofördröjligen tillställas Andelsägare enligt punkt 14. Vid fortsatt Andelsägarmöte (eller, vid skriftligt beslutsförfarande, genom nysammanräkning) kan beslut fattas genom ordinärt beslut (eller, om så krävs enligt punkt

13.5, genom ett Extraordinärt Beslut) av Andelsägare som har rätt att rösta oavsett andelen Fondandelar som representeras.

- 13.9 Vid Andelsägarmötet får Fonden och Andelsägare närvara tillsammans med sina representanter, ombud och biträden. Andelsägarmötet får besluta att ytterligare personer ska få närvara.
- 13.10 Förvaltare av förvaltarregistrerade Fondandelar ska vid Andelsägarmöte eller skriftligt beslutsförfarande bedömas vara Andelsägare av sådan Fondandel om inte den faktiska ägaren av Fondandelarna är närvarande (personligen eller genom en vederbörligen bemyndigad representant med fullmakt). För att få rösta för förvaltarregistrerade Fondandelar ska innehavaren uppvisa ett intyg från den förvaltare som är registrerad i den av Euroclear förda skuldboken, eller en sammanhängande kedja av intyg som börjar med den förvaltare som är registrerad i den av Euroclear förda skuldboken och slutar på den faktiska innehavaren, i vilket förvaltaren bekräftar att innehavaren var ägare av Fondandelarna på den dag som angetts i kallelsen till Andelsägarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet, då Andelsägare ska vara införda som ägare till en Fondandel för att ha rösträtt på Andelsägarmötet eller det skriftliga beslutsförfarandet.
- 13.11 Andelsägarmötet öppnas av en av Fonden utsedd och närvarande person och leds av den personen tills dess närvarande och representerade Andelsägare har utsett en ordförande för Andelsägarmötet. Genom ordförandens försorg ska protokoll föras vid Andelsägarmötet. I protokollet ska antecknas närvarande röstberättigade Andelsägare, vilka ämnen som har avhandlats, hur omröstningar har utfallit samt vilka beslut som har fattats. Protokollet ska undertecknas av ordföranden och minst en av Andelsägarmötet utsedd justeringsman.
- 13.12 Vid skriftligt beslutsförfarande ska en av Andelsägarna utsedd Andelsägare ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. Andelsägaren får begära ytterligare information och förtydliganden men har inte någon skyldighet att göra det utan kan bortse från otydliga och oläsliga svar. Andelsägaren ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller svar där Andelsägarens rösträtt inte framgår av tillhandahållet material eller av material erhållet från Euroclear.
- 13.13 Protokollet ska färdigställas skyndsamt och hållas tillgängligt för Andelsägare hos Fonden.
- 13.14 Om Fonden bedömer det lämpligt får ett möte kombineras med en möjlighet för Andelsägare att avge svar i enlighet med ett skriftligt beslutsformulär som ett alternativ till närvaro eller representation genom ombud vid ett möte.
- 13.15 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Andelsägarmöte eller genom ett skriftligt beslutsförfarande är bindande för samtliga Andelsägare, oavsett om dessa har varit närvarande eller representerade vid mötet eller deltagit i det skriftliga beslutsförfarandet samt oberoende av om och hur de har röstat.
- 13.16 Fonden ska svara för Euroclears kostnader som har åsamkats med anledning av Andelsägarmöte eller skriftligt beslutsförfarande, oavsett vem som har initierat Andelsägarmötet eller det skriftliga förfarandet.

14. Meddelanden

- 14.1 Meddelanden från Fonden till Andelsägare ska tillställas Andelsägare under dennes adress registrerad hos Euroclear. Meddelanden från Andelsägare till Fonden får skickas per e-post på sådan adress som har meddelats av Fonden.
- 14.2 Meddelanden (inklusive begäran om Andelsägarmöte) ska tillställas Andelsägare och Fonden på sådan adress som finns registrerad hos Bolagsverket dagen före meddelande avsänds (eller till annan adress som meddelats till Andelsägarna).

14.3 All korrespondens och andra dokument upprättade eller levererade av en person till en annan under eller i samband med dessa Fondbestämmelser ska anses ha kommit mottagande part tillhanda tre (3) Bankdagar efter dess avsändande/kungörelse. Såvitt avser e-post ska meddelandet anses levererat vid avsändandetidpunkten.

14.4 Underlåtenhet att skicka en underrättelse eller annan kommunikation till en Andelsägare eller vid fel i en sådan underrättelse ska inte påverka tillräckligheten med avseende på andra Andelsägare.

15. Preskription

15.1 Rätten att motta återbetalning av obligationslånens (Fondandelarnas) lånebelopp ska preskriberas tio (10) år från Inlösendagen. Rätten att erhålla räntebetalning ska preskriberas tre (3) år från relevant förfallodagen för betalning. Fonden är berättigad till de medel som avsatts för betalning till Andelsägare men som har preskriberats.

15.2 Om vederbörligt preskriptionsavbrott sker i enlighet med preskriptionslagen (1981:130) påbörjas en ny preskriptionstid; beträffande rätten till mottagande av återbetalning av Fondandelarnas lånebelopp om tio (10) år; beträffande erhållande av räntebelopp om tre (3) år.

16. Förvaltarregistrering

För Fondandelar som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa Fondbestämmelser förvaltarna betraktas som Andelsägare, med förbehåll för bestämmelserna om Andelsägares rösträtt enligt punkt 13.

17. Force majeure och begränsning av ansvar

17.1 Euroclear ska inte hållas ansvarig för skada som uppkommer med anledning av svensk eller utländsk lag, 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 Euroclear själva är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Euroclear om vederbörande iakttagit normal aktsamhet. Euroclear ska inte i något fall bli ersättningsskyldig för indirekt skada.

17.3 Föreligger hinder på grund av sådan omständighet som anges i punkt 17 för Euroclear att vidta åtgärd i enlighet med dessa Fondbestämmelser får sådan åtgärd skjutas upp tills dess att hindret har upphört.

17.4 Bestämmelserna i denna punkt 17 gäller i den utsträckning inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilkas bestämmelser ska äga företräde.

18. Tillämplig lag och behörig domstol

18.1 Svensk lag ska tillämpas på dessa Fondbestämmelser.

18.2 Tvist rörande dessa Fondbestämmelser ska avgöras av svensk domstol. Göteborgs tingsrätt ska vara första instans.