



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) (org.nr. 559118-9021) är en alternativ investeringsfond i enlighet med lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fonden förvaltas av Wahlstedt & Partners AB (org.nr. 556771-1345).

Wahlstedt & Partners ska i egenskap av AIF-förvaltare lämna en årsberättelse som innehåller information enligt 10 kap. 5§ LAIF om inte denna information redan innefattas av den årsredovisning som avgetts för den alternativa investeringsfonden.

Årsberättelsen är upprättad i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Verksamhetsberättelse

Placeringsinriktningen är huvudsakligen noterade nordiska företagsobligationer och fondens redovisningsvaluta är svenska kronor. I de fall placeringar görs i andra valutor sker normalt valutasäkring till svenska kronor.

Placeringarna finansieras med kapital- och vinstandelslån emitterade till både professionella och icke-professionella investerare, lån från kreditinstitut och eget kapital. Totalt har kapital- och vinstandelslån om 750,0 mkr emitterats och noterats på NGM-NDX. Fondens fondförmögenhet (NAV) uppgick per den 31 december 2021 till 816 816 tkr. För mer information, se fondens årsredovisning.

Väsentliga händelser under året

Under 2021 fortsatte marknaden återhämta sig efter fallet i början av 2020. Flera av de innehav som påverkats negativt i början av pandemin handlade upp allteftersom vaccinationsgraden ökade och samhället successivt kunde återgå till ett mer normalt tillstånd.

Under våren 2020 meddelade Handelsbanken att förvaringsinstitutstjänsten skulle upphöra och bolaget uppmanades att utse ett nytt förvaringsinstitut. Swedbank utsågs till förvaringsinstitut i januari 2021 vilket ledde till att samarbetet med BNP Paribas som primärmäklare för fonden upphörde. Detta resulterade i en lägre avkastningspotential och en högre risknivå eftersom belåningsgraden reducerades och löptiden för finansieringen kortades.

Mot denna bakgrund identifierades möjligheten att överföra den del av portföljen som består av belåningsbara innehav till den Luxemburgbaserade fonden Nordic Credit Partners SICAV-RAIF Umbrella Sustainable Corporate Bond 2XL ("SCB 2XL") i utbyte mot fondandelar i denna. SCB 2XL har BNP Paribas som primärmäklare med i stort sett samma lånevillkor som tidigare gällde för fonden. I syfte att även framöver ge bästa möjliga riskjusterade avkastning beslutade styrelsen i NCP III att genomföra en ändring av villkoren för emitterade kapital- och vinstandelslån så att fondens medel tilläts placeras i fondandelar i SCB 2XL. Som ett led i detta beslutade styrelsen i NCPIII även att ta bort det prestationsbaserade arvudet i fonden. De belåningsbara innehav som överfördes till SCB 2XL belastas emellertid med förvaltningsavgiften i SCB 2XL om 0,6 procent per år plus, från 1 januari 2022, 20 procent av avkastningen över tröskelräntan om STIBOR plus 2 procent. Villkorsändringarna leder i övrigt inte till någon ändring i fondens strategi eller löptid.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

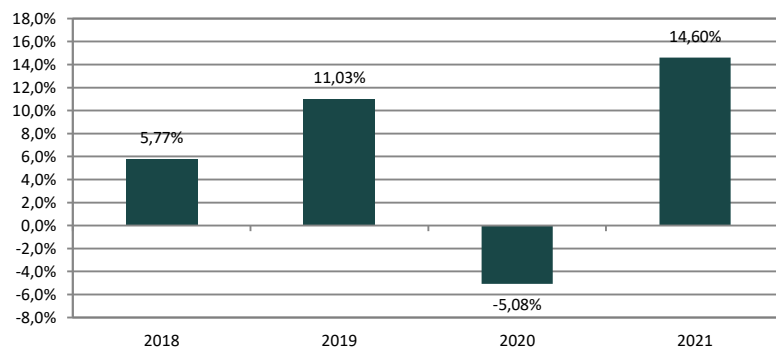
Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Investeringsportföljen har kontinuerligt optimerats under året och är för närvarande exponerad, bland annat genom placeringen i fondandelar i SCB 2XL, mot ca 25 kärninnehav verksamma inom bl.a. bank och finans, media och teknologi, konsumentvaror, fastigheter och bostadsutveckling.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Under januari 2022 ökade marknadsturbulensen vilket ledde till en nedgång på aktiemarknaden och den internationella obligationsmarknaden. Till följd av Rysslands invasion av Ukraina försvagades de europeiska och amerikanska obligationsmarknaderna ytterligare under februari. Tilltagande utflöden från nordiska obligationsfonder ledde till en viss försvagning även i Norden. Efter räkenskapsårets utgång har även Sveriges riksbank höjt räntan från 0 till 0,25 procent samt satt en högre räntebana efter en lång period med nollränta.

Historisk avkastning



Information om ersättningar

AIF-förvaltaren har under perioden betalat ut följande ersättningar.

2021-01-01

2021-12-31

Ersättning till personal (tkr)

	Antal anställda	
Anställda i ledande strategiska befattningar*	2	2 183
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner*	4	2 104
Personal som är involverad i fondens verksamhet	9	4 337
All personal**	10	5 477

*Angiven personal har även funktionsansvar för andra fonder utöver Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) som bolaget förvaltar eller är extern oberoende kontrollfunktion för, samt arbetar med de övriga tjänster bolaget erbjuder såsom riskkontroll och portföljanalys.

** Ej summa av kategorierna ovan då personal kan ingå i flera av kategorierna.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Enligt AIF förvaltarens fastställd ersättningspolicy finns inga incitamentsprogram för de anställda som baseras på fondens utveckling. Vid den årliga granskningen av ersättningspolicyn har inga avsteg förekommit.

För information om fondens betalningar till andelslåninnehavarna och ägarna under perioden, se fondens årsredovisning.

Information om risk och likviditetshantering

Andel icke likvida tillgångar

Andelen icke likvida tillgångar i fonden under perioden var 0 procent.

Väsentliga risker

Risken i en fond med inriktning på företagsobligationer består främst av ränterisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk. Ränterisken visar hur känslig en fond är mot förändringar i marknadsräntan samt löptiden på obligationerna i fonden. Ju längre löptid en obligation har desto känsligare är den mot förändringar i marknadsräntan och därmed uppstår en högre ränterisk. Kreditrisk uppstår om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid, då kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. Valutarisk uppstår om fonden har en exponering mot instrument i andra valutor än fondens basvaluta. Valutarisk kan också uppstå indirekt om instrumentet är noterat i basvalutan men att emittenten har en stor exponering mot/beroende av andra valutor. Likviditetsrisk uppstår om fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, alternativt om återbetalningsförmågan för inlånade medel är låg.

Ränterisk och kreditrisk

Förvaltaren avser minimera ränterisken i portföljen genom att i huvudsak vara exponerad mot obligationer med rörlig ränta med påslag av en marginal. Respektive låntagares kreditvärdighet och därmed förknippad nödvändig avkastning bedöms i samband med utlåningstillfället genom en omfattande och noggrann s.k. due diligence. En intern risk- och prissättningsmodell som bl.a. tar hänsyn till bolagets bransch, marknadsförutsättningar, bolagets lönsamhet och skuldsättning tillämpas. Baserat på modellen bestäms vilken lägsta ränta och villkor som respektive investering bör ha. Samtliga investeringar följs upp löpande och kvartalsvis görs bedömning av eventuellt reserveringsbehov. För att ytterligare begränsa risken tillämpas limiter för hur stor del av den totala portföljen en enskild investering eller exponering mot en enskild emittent får utgöra.

Valutarisk

I de fall placering sker i andra valutor än svenska kronor valutasäkras normalt den underliggande investeringen till kronor för att minimera valutarisken genom hedginginstrument. Denna matchning medför att obligationernas bokförda värde valutasäkras och att nettovalutaeffekten i resultatet begränsas. Fonden ska vid varje given tidpunkt vara valutasäkrad till minst 75 procent i fondens basvaluta.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

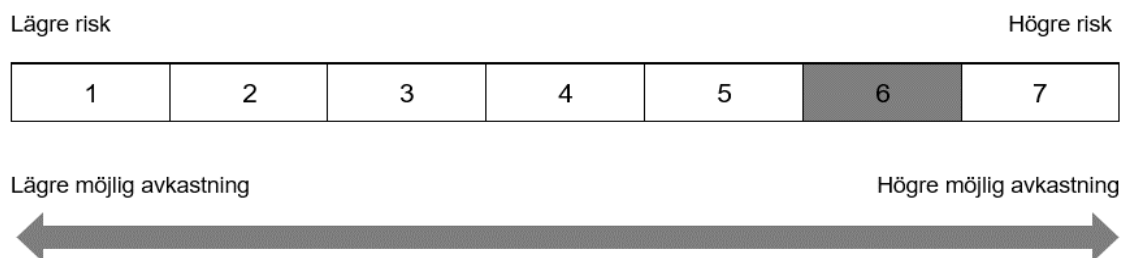
Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Likviditetsrisk

Fondens likviditetsrisk består dels av att fondens tillgångar kan bli svåra att avyttra till ett rimligt pris vid en specifik tidpunkt (exempelvis vid extrema förhållanden på marknaden) och dels av återbetalningsförmågan för inlånade medel. Möjligheten att avyttra fondens andelar i SCB 2XL styrs av SCB 2XLs inlösenprofil. Återbetalning av andelslånen sker normalt sett i slutet av fondens livslängd, dvs. den 20 december 2022 och på fondens initiativ, vilket skapar flexibilitet för när och på vilket sätt tillgångarna avyttras. Fonden har rätt att förlänga avvecklingsperioden med upp till 12 månader från återbetalningsdagen vilket minskar likviditetsrisken. Andelslånen är fritt överlåtbara på andrahandsmarknaden och likviditeten i andelslånen och likviditeten i fonden är därmed oberoende av varandra.

Riskprofil

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en fond. Risknivån definieras som standardavvikelsen i fondens avkastning, d.v.s. genomsnittet av variationerna i avkastningen under de senaste fem åren. Inplaceringen på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändras med tiden. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk och avkastning. Om nämnda statistik saknas kan annan representativ data användas.



Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) riskläge är 6 på indikatorn vilket motsvarar en standardavvikelse på mellan 15-25 procent. Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 60 månaders-period, ligger således mellan 15 - 25 procent.

Den eftersträvade risknivån skall inte tas för en utfästelse av förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Riskhanteringssystem

Wahlstedt & Partners har en fast oberoende riskhanteringsfunktion för att fortlöpande urskilja, mäta, hantera och övervaka alla risker som är relevanta för fondens investeringsstrategi och som fonden är utsatt för eller kan komma att utsättas för. Riskhanteringsfunktionen tillhandahåller Wahlstedt & Partners styrelse, verkställande ledning och dess tillsynsfunktion regelbundna uppdateringar om överensstämmelsen mellan och iakttagandet av riskbegränsningarna som fastställts samt fondens riskprofil. För det löpande arbetet finns uppdaterade och aktuella instruktioner och riktlinjer. Dagligen sker kontroll för att övervaka efterlevnaden av de riskbegränsningar som fastställts och regelbundet utförs stresstest & scenarioanalys på fonden samt uppföljning av de operativa risker fonden utsätts för.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Finansiell hävstång

Fonden får uppta extern finansiering, med eller utan säkerhet, för att finansiera Investeringsportföljen. Sådan tillåten belåning får maximalt uppgå till 2/3 delar (66,7 procent) av Investeringsportföljens värde. Per 2021-12-31 uppgick belåningsgraden till 0%. Fonden SCB 2XL, i vilken NCPIII är investerad, har också möjlighet att uppta extern finansiering.

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Fondbolagets kommentar:

Portföljförvaltarna anser att företag som har en integrerad hållbarhetsstrategi i sin affärsstrategi är bättre rustade för att skapa långsiktigt värde och därmed kommer att bli mer attraktiva investeringar.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut har sannolikt en positiv inverkan på avkastningen på fonderna eftersom det lägger till ett lager av kvalitativ analys. Det är väsentligt för portföljförvaltarna att förstå hållbarhetsrisker och miljö-, social- och governance faktorer (ESG). Genom att granska investeringar ur ett ESG-perspektiv utökar portföljförvaltarna sin förståelse för risker och utnyttjar potentiella affärsmöjligheter till förmån för sina investerare och för utvecklingen av hållbarhet i samhället i stort.

Portföljförvaltarna utför en grundlig due diligence-process för att integrera hållbarhetsrisker i processen för investeringsbeslut. Processen inkluderar en ESG Disclosure-lista som är skräddarsydd för varje företag och som beskriver företagets materiella ESG-faktorer såväl som allmänna ESG-faktorer. Disclosure listan är delvis baserad på SASB: s industristandard samt djupgående research. För att portföljförvaltarna ska godkänna en investering i ett företag måste företaget kunna visa att det har en stark förståelse för och hantering av sin exponering mot dessa ESG-faktorer samt sin inverkan på miljön och samhället.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korrupcion).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper men har inte hållbar investering som mål. De ESG-egenskaper som främjas i fonden är miljömässiga, sociala och god styrning.

Vilka miljö- och / eller sociala egenskaper främjar denna finansiella produkt?

En beskrivning av de ESG-egenskaper som främjas i fonden finns nedan. Alla egenskaper gäller inte för varje investering, istället väljs de egenskaper som gäller för en viss investering utifrån materialitetsprincipen.

Område	Egenskaper	Indikator
Miljö	Miljöreducering av den totala miljöpåverkan	Företagets strategi för att integrera miljöfaktorer i investeringsprocesser och strategier
	Reducering av utsläpp av växthusgaser	Strategi för att hantera Scope 1 utsläpp på kort sikt
		Strategi för att hantera Scope 1 utsläpp på lång sikt
		Mätning, kontroll och rapportering av Scope 2 och/eller Scope 3 utsläpp
	Förbättring av luftkvalitet	Mätning, hantering och minskning av luftutsläpp från industrispecifika föroreningar
	Energi-hantering	
Mål för ökad energi från förnybara källor		
Mål för minskning av energiförbrukningen		
Vatten-hantering		Företagets strategi för vattenhanteringsrisker och metoder för att mildra dessa risker

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

		Företagets strategi för hållbar vattenförvaltning och strategier och metoder för att spara vatten som en kvalitetsresurs
	Avfallshantering	Branschspecifik hantering av avfallshantering Avfallsreducering
	Sourcing av hållbara material	Andel av branschspecifikt material som är certifierat som hållbart Upphandlingsprocessen inkluderar hållbarhetsaspekter Företagets strategi för att optimera materialeffektivitet
	Reducering av miljöpåverkan från produkter under hela livscykeln	Branschspecifika hanteringssystem för miljöpåverkan från produktens hela livscykel Integrering av hänseende till miljöpåverkan i användarfasen Företagets strategi för att hantera produktens påverkan vid livscykeln slut, inklusive hänvisning till återvunnet och återanvänt material eller material som deponeras
	Reducering av effekter på den biologiska mångfalden	Industrispecifika tillvägagångssätt för att hantera och mildra påverkan på den biologiska mångfalden Processer för att integrera miljöhänsyn i företagets verksamhet och strategier Företagets policy för miljöledning och metoder för att bevara ekosystemtjänster
	Anpassning till klimatförändringar	Företagets strategi för att identifiera och mildra exponering från klimatförändringar Företagets integrering av påverkan från klimatförändringar i operativ strategi
Social	Reducering av påverkan på sociala faktorer	Företagets strategi för att integrera påverkan på sociala faktorer i investeringsprocesser och strategier
	Mångfald och inkludering	Företagspolicy som stöder anti-diskriminering Företagspolicy som stöder mångfald och lika möjligheter Andel av kvinnor och män i (1) ledning, (2) yrkesverksamma och (3) alla andra anställda

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

	Arbetsrätt	Företagets processer för att säkerställa efterlevnad av internationella normer och standarder som innefattar arbetsrätt
		Arbetskraft som omfattas av kollektivavtal
		Företagets strategi för att förhindra trakasserier på arbetsplatsen
	Mänskliga rättigheter	Uppförandekod för mänskliga rättigheter som är tillämplig på leverantörer
		Granskningar och uppföljningar av leverantörers efterlevnad av uppförandekoden
		Hantering och lindring av företagets påverkan på samhället
	Hälsa och säkerhet för anställda	Policy för hälsa och säkerhet
		Branschspecifikt säkerhetshandlingssystem
	Hälsa och säkerhet för kunder	Branschspecifika processer för att identifiera och hantera säkerhetsrisker förknippade med användningen av företagets produkter
		Branschspecifika processer för att bedöma och hantera risker och/eller faror förknippade med kemikalier i produkter
		Branschspecifikt tillvägagångssätt för att hantera missbruk och beroende i samband med användningen av företagets produkt eller tjänster
	Datintegritet	Företagets strategi för att säkerställa kunders datintegritet
	Datasäkerhet	Företagets strategi för att identifiera och hantera datasäkerhetsrisker
		Företagets strategi för att skydda immateriella rättigheter (IP)
	Etisk marknadsföring	Företagets strategi för att informera kunder om produkter och tjänster
Djurskydd	Företagets strategi för att säkerställa djurens välbefinnande i deras verksamhet och / eller leverantörskedja	
Governance	Övergripande god styrning	Företagets strategi för att införliva god praxis för styrning i investeringsprocesser och strategier

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

	Anti-korruption	Företagspolicy för antikorruption
		Whistle-blower-funktion
	Anti-competitive Behaviour	Företagets policy för anti-competitive behaviour
	Diversifierad styrelse	Processer för att bestämma styrelsens sammansättning
		Oberoende styrelseordförande
		Oberoende styrelseledamöter
	ESG främjande ersättningssystem	ESG-mätvärden kopplade till ledningslön
	Rättvis skatt	Policy för skatt och skatteplanering
		Länder där företaget verkar / länder där företaget betalar skatt
	Transparens	Rapportering

Referensvärden:

Fonden har följande index som referensvärde:

Inget index har valts som referensvärde

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Att integrera hållbarhet i investeringsprocessen tror vi kommer gynna investerarna och bidra till utvecklingen av hållbarhet i samhället i stort.

För att mäta främjandet av varje ESG-faktor såväl som hanteringen av riskerna använder portföljförvaltarna en kvalitativ analys av emittentens eller portföljförstagets ledningssystem och integrering av ovan nämnda egenskaper och risker i operativa strategier och praxis.

Inkludera

Portföljförvaltarna har en grundlig due diligence-process som en del av investeringsprocessen. Förfarandet kräver att alla emittenter svarar på en uppsättning ESG-frågor, som inkluderar bransch- och företagsspecifika faktorer och mer generella ESG-faktorer samt att de går med på att tillhandahålla ESG-rapportering under obligationens löptid. ESG-faktorer har samma betydelse i investeringsbeslut som den finansiella analysen.

Portföljförvaltarna tillämpar två strategier när de investerar ansvarsfullt. Den första strategin innefattar att investera i emittenter som har en mogen hållbarhetsstrategi som är anpassad till företagets affärsmodell. Den andra strategin innebär att investera i emittenter med en mindre mogen hållbarhetsstrategi men med ett åtagande att utveckla en transparent och ambitiös handlingsplan för att utvecklas till ett mer hållbart företag. Denna strategi inkluderar portföljförvaltarna som en aktiv partner och stöd till företaget i deras utvecklingsprocess.

Vad är tillgångstilldelningen för denna finansiella produkt?

Portföljförvaltarnas strategi för att främja ESG-egenskaper täcker alla investeringar utifrån den grundläggande övertygelsen att genom att integrera hållbarhet i investeringsprocessen kommer våra investerare att gynnas och att det bidrar till utvecklingen av hållbarhet i samhället i stort.

Tar denna finansiella produkt hänsyn till de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar inte de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer på grund av att det, inom ramen för fondens investeringsstrategier, inte är möjligt att genomföra due diligence för de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer av investeringsbeslut eftersom tillgången på datapunkter begränsar möjligheten att systematiskt bedöma den potentiella negativa effekten av investeringsbeslut på alla hållbarhetsfaktorer.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Fonden väljer bort

Fonden investerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i företag som genererar mer än 10 procent av intäkterna från alkoholförsäljning.

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Uran

Fondbolagets kommentar:

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Portföljförvaltarna utesluter investeringar i företag som verkar i specifika sektorer eller affärsområden som bedöms möta stora hållbarhetsutmaningar.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Fondens handlingsplan för ifrågasatta bolag ställer krav på att bolaget gör följande:

- identifierar de interna brister som föranlett en kränkning av internationella normer
- tar fram en handlingsplan inklusive åtgärd av identifierad intern brist samt tidsplan

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

De företag fonden investerar i är vanligtvis inom segmentet små till medelstora företag. Som ett resultat av det har portföljförvaltarna direkt kontakt med ledningen och håller en löpande dialog. Portföljförvaltarna har också mer formella möten med bolagens ledning varje kvartal där bland annat ESG-utvecklingen diskuteras. Två gånger om året genomförs också djupgående screenings, med hjälp av en extern part, för att identifiera eventuella frågor ur ett ESG-perspektiv.

Portföljförvaltarnas ambition är att påverka och stödja företaget att vidta åtgärder för att möta portföljförvaltarnas förväntningar. Portföljförvaltarna ser en exit som en sista utväg när företaget upprepade gånger och under en längre tid visar oförmåga eller ovilja att ändra sina rutiner. Om portföljförvaltarna får signaler om att företaget inte lever upp till förväntningarna inleds en formell engagement process.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Nedan följer en redogörelse för 2021 års arbete med hållbarhet i samband med förvaltningen av Nordic Credit Partners Fund III AB (publ).

Den 10 mars 2021 trädde en ny EU-förordning i kraft, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, som ska lämnas av den finansiella tjänstesektorn. I linje med det nya regelverket har fondens hållbarhetsprofil i informationsbroschyren uppdaterats.

Fonden främjar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning.

Portföljförvaltarna har utfört en grundlig due diligence-process för att integrera hållbarhetsrisker i processen för investeringsbeslut. Processen inkluderar en ESG Disclosure-lista som är skraddarsydd för varje företag och som beskriver företagets materiella ESG-faktorer såväl som allmänna ESG-faktorer. Disclosure listan är delvis baserad på SASB: s industristandard samt djupgående research. För att portföljförvaltarna ska godkänna en investering i ett företag måste företaget kunna visa att det har en stark förståelse för och hantering av sin exponering mot dessa ESG-faktorer samt sin inverkan på miljön och samhället.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter:

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden har valt in

Portföljförvaltarna har beaktat hållbarhetsaspekter vid samtliga investeringsbeslut, såväl som vid utvärderingen av existerande innehav. Integreringen av hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen utvecklas kontinuerligt och har samma tyngd vid investeringsbeslut som den finansiella analysen. Hållbarhetsanalysen baseras på NCP IIIs övergripande affärsidé och interna system och processer för att säkerställa ett heltäckande hållbarhetsarbete och utgår ifrån materialitetsprincipen för att avgöra vilka hållbarhetsaspekter som är mest relevanta för varje enskild bolagsanalys. Detta inkluderar miljöaspekter, sociala aspekter och bolagsstyrningsaspekter.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Fonden har valt bort

Portföljförvaltarna har kontrollerat att samtliga nya investeringar är i linje med satta exkluderingskriterier. Exkluderingskriterierna fastställer att portföljförvaltarna inte investerar i bolag aktiva inom olja, gas, kol och uran, vapenindustrin, pornografi, tobak, spelbolag eller som genererar mer än 10% av sina intäkter från försäljning av alkohol.

Under året har även avyttring skett i 2 bolag inom affärsområdet ”spelbolag” då denna industri inkluderats över sektorer som portföljförvaltarna väljer att inte investera i på grund av den inneboende risk för konsumenter som tjänsten medför.

Fonden har påverkat

Under året har portföljförvaltarna haft kontinuerlig kontakt med flera bolag där hållbarhetsfrågor har diskuterats. Under året har avyttring skett i 1 investmentbolag efter uppföljningsaktiviteter på grund av ej tillfredsställande av integrering av hållbarhetsaspekter i investeringsbeslut och aktivt ägandeskap.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Under året har strategin för hållbara investeringar fortsatt applicerats för alla nya potentiella investeringar. Underliggande styrningsdokument utvecklas kontinuerligt.

I linje med den nya förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar har fondens hållbarhetsprofil i informationsbroschyren uppdaterats.

Wahlstedt & Partners har undertecknat PRI, ”Principles for Responsible Investment”, FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar.

Balans- och resultaträkning

Fondens balans- och resultaträkning återfinns i fondens årsredovisning.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Allmän information

Fondbolaget

Wahlstedt & Partners AB

Box 7029

103 86 STOCKHOLM

Tel: 08-56 260 200

Organisationsnummer: 556771-1345

Hemsida: www.ws.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är 1 100 000 kronor.

Styrelse och företagsledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Namn	Titel
Lars Zacharoff	Styrelseordförande
Malin Houlès	Verkställande direktör
Bengt Wahlstedt	Vice verkställande direktör, styrelseledamot
Linnéa Wahlstedt	Styrelseledamot
Claes Bahri	Styrelseledamot
Anders Karlsson	Styrelseledamot

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2021-01-01 - 2021-12-31

Underskrifter

Stockholm den 21 juni 2022

Lars Zacharoff
Styrelseordförande

Malin Houlès
Verkställande direktör

Bengt Wahlstedt
Vice verkställande
direktör,
styrelseledamot

Anders Karlsson
Styrelseledamot

Claes Bahri
Styrelseledamot

Linnéa Wahlstedt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 21 juni 2022

Karl-Henrik Westlund
Auktoriserad revisor