

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Produktnamn: NCP III Identifieringskod för juridiska personer: 549300CJNJSW6O5FXG44

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nej
☐ Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ____% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett socialt mål ☒ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

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. 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. Alla egenskaper gäller inte för varje investering, i stället väljs de egenskaper som gäller för en viss investering utifrån materialitetsprincipen.

Fonden har inget referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

De hållbarhetsindikatorer som används för att mäta uppnåendet av de egenskaper som främjas är följande:

Miljömässiga egenskaper: miljöreducering av den totala miljöpåverkan, reduktion av utsläpp av växthusgaser, förbättring av luftkvalitet, energi-hantering, vatten-hantering, avfallshantering, sourcing av hållbara material, reduktion av miljöpåverkan från produkter under hela livscykeln och reduktion av effekter på den biologiska mångfalden, anpassning till klimatförändringar.

Sociala: reduktion av påverkan på sociala faktorer, mångfald och inkludering, arbetsrätt, mänskliga rättigheter, hälsa och säkerhet för anställda och för kunder, dataintegritet, datasäkerhet, etisk marknadsföring och försäljningspraxis och djurskydd.

God styrning: övergripande god styrning, anti-korruption, anti-competitive behaviour, diversifierad styrelse, ESG främjande ersättningssystem, rättvis skatt och transparens.

Alla egenskaper gäller inte för varje investering, i stället väljs de egenskaper som gäller för en viss investering utifrån materialitetsprincipen.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- ☐ Ja, _____
- ☒ Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

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.

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

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.

● ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Det finns ingen bindande del i investeringsstrategin för hur stor andel som ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Fonden gör inga nya investeringar i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster: klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmaterial, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (olja, gas, kol) och uran. Portföljförvaltarna utesluter även investeringar i företag som verkar i specifika sektorer eller affärsområden som bedöms möta stora hållbarhetsutmaningar. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

● ***Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?***

Vid investeringar säkerställs praxis för god styrning genom att tillse att investeringsobjekten lever upp till grundläggande krav vad som anses vara god styrning enligt tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer för god styrning.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



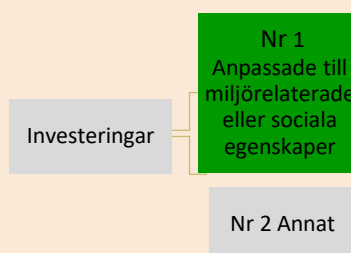
De företag fonden investerar i är vanligtvis inom segmentet små till medelstora företag. Som ett resultat av det har portföljförvaltarna direkt kontakt med ledningen och håller en löpande dialog. Portföljförvaltarna har också mer formella möten med bolagens ledning varje kvartal där bland annat ESG-utvecklingen 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.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden har ingen uppsatt minimiandel av investeringarna som används för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten i enlighet med de bindande delarna i investeringsstrategin.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

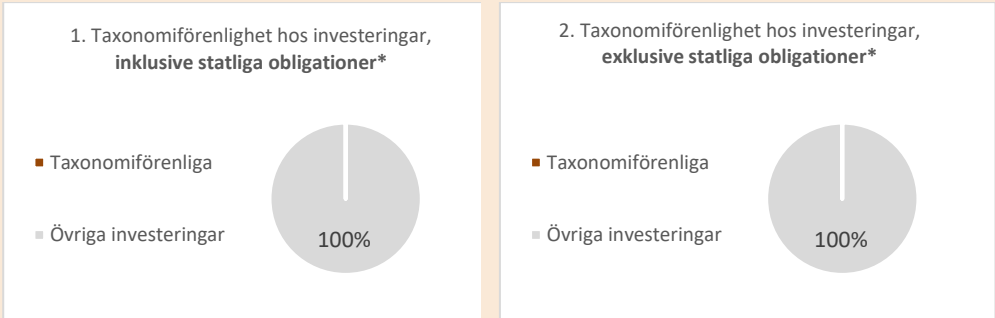
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-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 fullt ut börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer portföljförvaltarna att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som kommer vara förenliga med taxonomin.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



** I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har ingen minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har ingen minimiandel hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Nr 2 Annat inkluderar äldre investeringar som gjordes innan NCP ESG-ramverket implementerades men som är för illikvida för att avyttras. Majoriteten av de äldre investeringarna har inte bedömts falla under vår lägsta ESG-tröskel men på grund av brist på information har ESG-utvärderingen inte kunnat slutföras. Portföljförvaltarna samarbetar kontinuerligt med företagen för att nå tillräcklig informationsnivå för att kunna genomföra ESG-utvärderingen.

Andelen äldre investeringar som inte är i linje med NCP ESG-ramverket kommer att minska naturligt med tiden när obligationerna förfaller, ESG-utvärderingen har slutförts eller likviditetsförhållandena förändras och innehavet har avyttrats.

Nr 2 Annat inkluderar även kontanter. De två huvudsakliga skälen till kassapositionen är att ha en flexibel likviditet för att kunna agera opportunistiskt på marknaden med kort varsel samt att ha en dämpning för att hantera valutakursförändringar.

Det finns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för dessa tillgångar.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Nej, inget specifikt index har valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: <https://www.ws.se/nordic-credit-partners-ab>