

INFORMATIONSBROSCHYR

NORDIC CREDIT PARTNERS FUND III AB (publ)

Publicerad den 9 maj 2023

OM INFORMATIONSBROSCHYREN

Enligt 10 kap. 1 § första stycket lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") ska det för varje alternativ investeringsfond finnas en aktuell informationsbroschyr om fonden och dess verksamhet.

Om en alternativ investeringsfond omfattas av ett krav på att offentliggöra prospekt behöver information enligt 10 kap. 1 § första stycke LAIF endast lämnas om det inte redan framgår av prospektet. Mot denna bakgrund har detta dokument tagits fram i syfte att tillgodose ovanstående krav. Detta dokument utgör således informationsbroschyr för Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) ("Emittenten") som är en alternativ investeringsfond enligt LAIF.

Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Emittenten att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. AIF-Förvaltaren eller Emittenten bär inget som helst ansvar för att kontrollera om en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande Emittenten ska avgöras enligt svensk lag och exklusivt av svensk domstol.

Det finns inga garantier att en investering i Emittenten inte kan leda till förlust. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Emittenten kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i respektive fond återfår hela det insatta kapitalet.

Denna informationsbroschyr ska inte ses som en rekommendation om köp av Emittentens Andelslån. Det ankommer på var och en som önskar förvärva Emittentens Andelslån att göra sin egna bedömning av en investering i Emittenten och de risker som är förknippade därmed.

Emittentens faktablad, prospekt och årsredovisning samt villkor för kapital- och Andelslån publiceras på AIF-Förvaltarens hemsida. Samtliga dokument enligt ovan finns att tillgå på begäran hos AIF-Förvaltaren eller Emittenten. Denna informationsbroschyr bör läsas tillsammans med övriga relevanta dokument för Andelslån. Begrepp som inte är definierade i denna informationsbroschyr ska ha samma betydelse som framgår av Villkoren (såsom definierat i punkt 1.3).

1. BESKRIVNING AV PROGRAMMET

1.1. Bakgrund

I spåren av finanskrisen 2008-09, och det efterföljande Basel III-regelverket, minskade nordiska banker sin utlåning till små och medelstora bolag vilket gjorde att de sökte finansiering på annat håll. Det resulterade i en kraftig expansion av marknaden för företagskrediter och -obligationer i Norden, i synnerhet med lägre kreditvärdighet, s.k. högavkastande företagsobligationer. Som en effekt av detta ökade det totala värdet på utestående nordiska högavkastande obligationer från ca 10 miljarder kronor 2008 till över 50 miljarder kronor 2022. Initialt dominerades marknaden av emittenter inom oljeutvinning och -produktion samt rederiverksamhet. Den starka tillväxten på senare år har dock gjort marknaden mer diversifierad med emittenter från många branscher, t.ex. fastigheter, industri, finans, telecom, och transport.

Framväxten av denna nya alternativa kreditmarknad utgör grunden för Emittentens affärsidé. Genom att bygga upp en portfölj bestående av nordiska företagsobligationer, huvudsakligen högavkastande företagsobligationer, baserad på noggrann analys och gedigen investeringserfarenhet, är Emittentens målsättning att skapa en stabil och attraktiv riskjusterad avkastning. Detta kan ske både genom direktinvesteringar i nordiska företagsobligationer eller genom att investera i fonder med liknande inriktning.

Emittenten gav under 2017 ut ett kapital- och vinstandelslån ("Lån 1"). Avvecklingen av Lån 1 påbörjades planenligt 2022 och hittills har likvider från förfall och försäljningar använts för att reducera belåningen och återbetala kapital till investerarna. I syfte att, som ett alternativ, ge Andelslåninnehavarna möjlighet att fortsätta investera i Emittenten genomförs ett s.k. utbyteserbjudande vilket ger andelsägare i Lån 1 möjlighet att växla in sina existerande andelslån i Emittenten mot Andelslån med längre löptid. Andelslåninnehavare i Lån 1 som inte väljer att växla in sina existerande andelslån kommer att få kapital återbetalat i enlighet med den plan som tidigare kommunicerats.

1.2. Program för kapital- och vinstandelslån ("Andelslån")

Emittentens program för Andelslån ("Programmet") utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor från investerare genom att emittera Andelslån.

Programmet utgör Emittentens skuldfinansiering och erbjudandet riktar sig till investerare i Sverige. Erbjudandet avser Andelslån som ges ut inom ett rambelopp om tre miljarder kronor (3 000 000 000 kr).

Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet om Emittenten finner att det inte längre är lämpligt eller möjligt att genomföra emissionen. Ett sådant beslut meddelas genom att ett meddelande om återkallandet sänds ut till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet att teckna Andelslån.

Andelslånen ges ut och återbetalas i SEK till ett nominellt belopp om hundra kronor (100 kr). Lägsta belopp att investera är initialt tio tusen kronor (10 000 kr). Programmet omfattar 30 miljoner (30 000 000) Andelslån.

1.3. Allmänna Villkor

De villkor som gäller för Andelslån som emitteras av Emittenten finns angivna i villkor för kapital- och vinstandelslån ("Villkoren"). Villkoren utgör en del av denna Informationsbroschyr. I Villkoren anges

under vilka förutsättningar som Villkoren får ändras. Ändringar av Villkoren kan påverka Emittentens egenskaper, som t.ex. placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

För det fall att villkoren för Emittentens utestående kapital- och vinstandelslån innehåller begränsningar i förhållande till dessa Villkor, ska sådana begränsningar tillämpas så länge nämnda lån är utestående.

1.4. Riskprofil

Emittenten tillhör riskkategori 6, enligt riskindikatorn i faktabladet, vilket betyder hög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Riskklassificeringskategori 1 innebär dock inte att en fond är helt fri från risk. Emittentens risk mäts på tillgängliga data.

Med tiden kan klassificeringen av riskkategorin för Emittenten ändras. Det beror på att indikatorn bygger på tidigare resultat vilket inte är en framtida garanti för både risk och avkastning.

1.5. Investeringsstrategi

Emittentens strategi är att identifiera och genomföra investeringar med attraktiv riskjusterad avkastning inom nordiska företagsobligationer, i synnerhet med lägre kreditvärdighet, s.k. högavkastande obligationer. Emittenten kan tillämpa belåning av innehaven för att öka avkastningen eller substituera t.ex. kreditrisk med finansiell risk.

Emittenten investerar huvudsakligen med ett långsiktigt perspektiv. Den kan dock även göra kortsiktiga placeringar i syfte att dra nytta av t.ex. marknadens bristande likviditet samt garantera obligationer i utbyte mot en garantiavgift.

Investeringar kan göras både i säkerställda och icke-säkerställda värdepapper (dvs. med eller utan pant) och i alla branscher. Samtliga investeringar måste dock vara i linje med Emittentens gällande hållbarhetspolicy. Läs vidare om Emittentens hållbarhetsarbete i avsnittet "Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker".

Emittenten söker investeringar med en dokumenterad historia av rörelseresultat, kassaflöde samt återbetalningsförmåga och säkerhet för lånen. Emittenten tillämpar riskspridning på sin portföljsammansättning, direkt eller indirekt via underliggande säkerheter.

Det är vidare möjligt att även ta derivatpositioner. Läs vidare om hur Emittenten placerar i derivat och opererar med hävstång i avsnittet "Derivatkomponenter och Hävstång".

Emittentens investeringsstrategi kan uppnås både genom direkta investeringar och genom investeringar i fonder med liknande investeringsstrategi.

1.6. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker

Emittenten följer uteslutande Emittentens hållbarhetspolicy. Emittenten främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. Ytterligare hållbarhetsrelaterade upplysningar finns i bilagan sist i den här Informationsbroschyren samt i hållbarhetspolicyn som finns tillgänglig på Emittentens hemsida. Se även bilaga i slutet av detta dokument.

Emittenten tar hänsyn till hållbarhetsrisker i förvaltningsbesluten och i den löpande förvaltningen. Hållbarhetsrisk definieras som miljö-, social-, eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens utveckling och värde. Hållbarhetsrisker

integreras i förvaltningen genom Emittentens policy för integrering av hållbarhetsrisker ("Hållbarhetspolicy") som bl.a. exkluderar bolag förknippade med kontroversiella sektorer. Emittenten exkluderar även bolag som bryter mot internationella konventioner och som omfattas av internationella sanktioner.

Hållbarhetsrisker hanteras dels genom att hållbarhetsrisker integreras med dualitet i investeringsbesluten som föranleds av noggrann bedömning av respektive investeringsobjekt. Emittenten har utsett en hållbarhetsansvarig som deltar i bedömning av hållbarhetsrisker i Emittentens förvaltning.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut har sannolikt en positiv inverkan på avkastningen på fonderna eftersom det lägger till ett lager av kvalitativ analys.

AIF-Förvaltaren, eller den AIF-Förvaltaren delegerat till, och hållbarhetsansvarig säkerställer att Emittenten efterlever Hållbarhetspolycyn och strävar efter att Emittenten inte får exponering mot hållbarhetsrisker som kan leda till betydande negativ inverkan på investeringens värde i kombination med att Emittenten främjar miljömässiga och sociala egenskaper. Emittentens samlade hållbarhetsrisk bedöms som låg, och har därmed begränsad inverkan på Emittentens avkastning.

EU:s Taxonomiförordning (2020/852/EU) ("Taxonomin") innehåller regler för att avgöra när en ekonomisk verksamhet ska anses vara miljömässigt hållbar. För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar så ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet. Principen "orsaka inte betydande skada" 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 de av Emittentens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av Emittenten har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Emittenten bedömer att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av Emittentens investeringar som är förenliga med Taxonomin. Därav delges projekteringar för de innehav Emittenten i dagsläget har under förvaltning. Under 2023 kommer Emittenten att fortsätta sitt arbete med att säkerställa tillgång till data för att på ett adekvat sätt säkerställa att denna information blir så korrekt som det är möjligt. Arbetet kommer att resultera i en beskrivning av hur och i vilken utsträckning Emittentens underliggande investeringar är i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt artikel 3 i Taxonomin (omfattningen kommer anges i procent av Emittentens samtliga investeringar).

2. TILLGÅNGAR

Investeringsportföljen får bestå av följande tillgångar:

- (i) Nordiska företagsobligationer som är eller ämnas bli noterade på en marknadsplats, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank,
- (ii) Garantiåtaganden avseende emissioner av nordiska företagsobligationer,
- (iii) Härledda Tillgångar vilka ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Andelslåninnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt, samt
- (iv) Fondandelar i fonder med liknande investeringsinriktning som anges i (i) - (iii) ovan.

Emittenten har rätt att uppta extern finansiering för att finansiera Investeringsportföljen. Sådan belåning får inte vid någon tidpunkt överstiga 2/3 av Investeringsportföljens marknadsvärde ("Tillåten

belåning"). Emittenten har inte rätt att uppta någon annan belåning avseende Investeringsportföljen än vad som uttryckligen medges i Villkoren. Utöver detta kan Investeringsportföljen från tid till annan bestå av oinvesterat kapital.

Emittenten har enligt vad som närmare beskrivs i avsnittet Derivatkomponenter och hävstång, rätt att skapa hävstång i Investeringsportföljen inte enbart med utgångspunkt i ovanstående derivatkomponenter utan också genom lån samt belåning av värdepapper.

2.1. Derivatkomponenter och hävstång

Emittenten har friare placeringsregler än traditionella fonder och specialfonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Syftet med att använda sådana instrument är att åstadkomma exponering mot vissa tillgångar och/eller marknader med en mindre kapitalinsats, vilket frigör kapital för andra investeringar. Derivat kan skapa hävstångseffekter i Investeringsportföljens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av AIF-Förvaltarens aktuella tro på marknaden, och för att mer effektivt exponera Emittentens Portfölj för de direkta marknadsrisker som Emittenten önskar ha.

Derivat kan också användas för att minska risken i Investeringsportföljen. Emittenten kan placera i valutaderivat för att minska eventuella valutarisker i Investeringsportföljen, eller skapa förutsebarhet för räntebetalningar genom att placera i räntederivat. Genom att använda derivatinstrument kan avkastningen på Andelslånen påverkas positivt eller negativt, och risken kan öka eller minska.

Emittenten får använda lån och derivatinstrument för att skapa hävstång. Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med Emittentens egna medel.

Hävstången beräknas enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 och anges som förhållandet mellan fondens exponering och fondens nettotillgångsvärde. Emittentens hävstång får uppgå till högst 400 procent enligt bruttometoden utöver eventuell hävstång i fonder i vilka Emittenten investerar.

3. DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV EN INVESTERING

Eftersom Emittenten är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter och ta på sig skyldigheter kan Emittentens förmögenhet utmätas. Emittenten kan också försättas i konkurs. Detta innebär att investerarnas fordran på Emittenten behandlas i den prioritetsordning som relevant lagstiftning uppställer, dvs. att Andelslånen kommer att behandlas som Emittentens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar. Detta innebär att för det fall Emittenten 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 Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning enligt Villkoren.

Andelslåninnehavare har ingen rösträtt på Emittentens bolagsstämma.

4. AIF-FÖRVALTARE OCH ANDRA TJÄNSTELEVERANTÖRER

4.1. AIF-Förvaltaren

Emittenten förvaltas av Wahlstedt & Partners AB, org. nr. 556771-1345. AIF-Förvaltaren stiftades den 18 november 2008 som ett svenskt aktiebolag under svensk rätt och står under Finansinspektionen tillsyn. AIF-Förvaltarens registrerade adress är Holländargatan 17, 111 60 Stockholm och dess säte är i

Stockholms län, Stockholms kommun. Samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören hos AIF-Förvaltaren har därför utretts och ledningsprövats av Finansinspektionen.

AIF-Förvaltarens egna kapital uppgår till 8 977 178 kronor, varav 1 100 000 kronor utgör bundet kapital och 7 877 178 utgör fritt kapital.

AIF-Förvaltaren har tecknat en ansvarsförsäkring.

AIF-Förvaltarens styrelse består av Lars Zacharoff (ordförande), Claes-Pierre Bahri, Anders Karlsson, Linnéa Wahlstedt och Bengt Wahlstedt.

Lars Zacharoff är utöver sitt styrelseuppdrag även advokat och partner vid Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå AB.

Claes-Pierre Bahri är utöver sitt styrelseuppdrag även Head of Sales på Arctic Securities.

Anders Karlsson är utöver sitt styrelseuppdrag även professor i matematik på KTH och Université de Genève.

AIF-Förvaltarens VD är Malin Houlés och vice VD är Linnea Elisabet Askestad.

AIF-Förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Emittenten.

Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå är regelansvarig.

Lüscher & Co Revision AB, genom Leif Lüscher ansvarar för internrevision.

Följande fonder förvaltas av Wahlstedt & Partners AB:

- Consensus Global Select
- Consensus Lighthouse Asset
- Consensus Småbolag
- Consensus Sverige Select
- Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)
- Passiv Stiftelsefond Skåne
- Protean Select
- Wahlstedt SEK Overnight

4.2. Ansvarig portföljförvaltare

Emittentens ansvariga portföljförvaltare är Jakob Eliasson.

4.3. Förvaringsinstitut

Emittentens förvaringsinstitut är Swedbank AB (publ), org. nr. 502017-7753.

Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare. Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är: (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden; (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel,

utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda.

Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor. Aktuella uppgifter angående förvaringsinstitutet och dess uppdragstagare tillhandahålls kostnadsfritt på begäran.

4.4. Revisor

Emittentens revisor är RSM Stockholm AB, org. nr. 556741-1441. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Karl-Henrik Westlund.

4.5. Andelsägarregistret

Andelsägarregistret förs av Euroclear Sweden AB.

5. DELEGERING AV FÖRVALTNINGS- OCH FÖRVARINGSFUNKTIONER

AIF-Förvaltaren äger rätt att delegera portföljförvaltningsfunktioner till institut med tillstånd att bedriva portföljförvaltning.

I enlighet med gällande lag, regler och förordningar, har förvaringsinstitutet möjlighet att delegera vissa av sina förvaringsfunktioner. Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street Bank International GmbH att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige.

6. VÄRDERING

AIF-Förvaltarens styrelse har fastställt riktlinjer för värdering och utsett en värderingsfunktion för Emittenten. Värderarens uppgift är att tillse att Emittentens tillgångar på ett oberoende sätt värderas korrekt. Värderingsprinciper anges vidare i de Allmänna Villkoren.

Uppgift om historiskt resultat, utveckling och portfölj finns tillgängligt på Emittentens och AIF-Förvaltarens hemsida.

Substansvärdet ska fastställas av AIF-Förvaltarens oberoende värderingsfunktion på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed baserat på de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant månad avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen.

Egendomen i fonderna ska värderas till gällande marknadsvärde.

Med egendom avses i detta sammanhang även derivatinstrument och skulder.

Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka ska tillämpas enligt följande ordning:

- (i) Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senaste betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.
- (ii) Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.

- (iii) Om inte metod (i) eller (ii) ovan går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

7. RISKPROFIL

En investering i Emittenten involverar vissa risker kopplade till Emittenten och Andelslånen. Medan vissa nyckelriskfaktorer, nämnda nedan, är underliggande och kan, men behöver inte, realiseras bör potentiella investerare vara medvetna om riskerna som en investering i Andelslånen innebär, och att dessa risker kan påverka Emittentens förmåga att genomföra sina förpliktelser och/eller ha en negativ påverkan på Andelslånen marknadsvärde.

Nyckelriskfaktorer (ej uttömmande):

7.1. Emittentens huvudsakliga inkomstkälla är kassaflödet genererat av underliggande tillgångar

Samtliga, eller huvudsakligen alla, av Emittentens tillgångar kommer att bestå av framtida kassaflöden genererade av underliggande tillgångar. Om sådant kassaflöde blir mindre än förväntat finns en risk att Emittenten inte kan göra utbetalningar till Andelslåninnehavare.

7.2. Begränsade rättigheter

Andelslånen är direkta, icke säkerställda och betalning kan endast ske utifrån de underliggande tillgångarna. Investerarna har inte någon rättighet i relation till de underliggande tillgångarna.

7.3. Ändringar i lagstiftningen

Emittenten och dess förvaltare måste förhålla sig till olika regulatoriska regelverk, inklusive värdepappersrätt och skatterätt, som gäller där Emittenten verkar. Ändringar i dessa regelverk kan innebära stora skillnader mot nuvarande regelverk och kan påverka Emittenten negativt. Svensk rätt gäller för Andelslånen. Framtida avgöranden från domstolar eller ändrad myndighetspraxis kan påverka Andelslånen framöver.

7.4. Utbetalning av vinster

Det kan inte garanteras att kassaflödet mottaget från de underliggande tillgångarna kommer att vara tillräckligt för att Emittenten ska kunna genomföra utbetalningar i förhållande till Andelslånen, efter att Emittenten gjort utbetalningar till andra fordringshavare med högre prioritet än investerarna.

7.5. Verksamhetsrisker i relation till administrationen av Andelslånen

Emittenten investerar i finansiella instrument av olika karaktär, som kan involvera olika risker i förhållande till transaktioner, kontant- och likviditetshantering, värderingsprocesser, IT-system med mera.

7.6. Marknadsrisk

Marknadsrisk är en generell typ av risk, som påverkar alla investeringar. Värdepappersmarknaden påverkas av den ekonomiska situationen hos utgivarna, som i sin tur påverkas av den underliggande världsekonomin och de ekonomiska och politiska förhållandena i enskilda stater. För Emittenten relevanta risker inkluderar ränterisk, likviditetsrisk, valutarisk och motsvarande volatilitetsrisk.

7.7. Kreditrisk

Investeringarna i de underliggande tillgångarna innebär en kreditrisk relaterad till utgivaren. Kreditinstrument med låg kreditvärdighet anses ofta ha en högre kreditrisk än de med hög kreditvärdighet.

7.8. Hållbarhetsrisk

Miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle kunna påverka Investeringsportföljens värde negativt.

7.9. Motpartsrisk

Om Emittenten investerar i OTC-derivatinstrument utsätts Emittenten för en risk baserad på motpartens förmåga att efterleva sina åtaganden.

7.10. Värderingsrisk

Emittenten investerar i olika typer av tillgångar av olika karaktär. På grund av detta är värdering av Emittentens substansvärde komplicerad och baserad på vissa antaganden, som kan visa sig inte stämma.

7.11. Risk till följd av att Andelslånen är efterställda

Läs vidare i avsnittet "De viktigaste rättsliga följderna av en investering" och "Emittentens målgrupp" nedan.

7.12. Användning av tekniker och instrument i förhållande till finansiella instrument och valutor

Användningen av tekniker och derivat innebär risker kopplade till användandet av hävstång, som följer av sådana tekniker.

7.13. Avsaknad av likviditet i underliggande investeringar

Emittentens investeringar kan vara illikvida, vilket innebär en risk för att Emittenten kan vara oförmögen att avyttra sin investering till ett attraktivt pris eller vid ett lämpligt tillfälle.

7.14. Systemrisk

Kreditrisk kan uppstå genom en konkurs hos en eller flera stora institutioner som är beroende av varandra för att möta sina likviditets- och verksamhetsbehov, vilket leder till att en konkurs hos en institution orsakar en kedjereaktion av konkurser. Detta kallas för "systemrisk" och kan påverka flera finansiella aktörer som Emittenten är beroende av.

7.15. Nyckelpersonsrisk

Emittenten är beroende av arbetet och förmågorna hos sin styrelse och sina portföljförvaltare. Om dessa personer inte länge skulle finnas tillgängliga för Emittenten kan det påverka Emittenten negativt.

7.16. Skatteaspekter

Skattekostnader och innehållande av källskatt i jurisdiktionerna där Emittenten investerar i kan påverka Emittentens resultat, inklusive avkastningen till Andelslåninnehavare.

8. VINSTANDELSRÄNTA, AVGIFTER OCH KOSTNADER M.M.

Vissa kostnader som Emittenten har i samband med Andelslånen kommer att belasta Investeringsportföljen. Nedan beskrivs de avgifter och kostnader som kan belasta Emittenten och

därmed Investeringsportföljen ("Tillåtna kostnader"). Inga andra kostnader än sådana som är Tillåtna kostnader får belasta Emittenten.

8.1. Förvaltningsarvode och Portföljförvaltningsavgift

AIF-Förvaltaren anlitas avseende förvaltning, riskhantering, administration och värdering av Emittenten. AIF-Förvaltaren erhåller ett förvaltningsarvode ("Förvaltningsarvodet") om högst 1 250 000 kronor per år. För övriga tjänster som ska tillhandahållas av AIF-Förvaltaren ska kostnader belastas Emittenten utöver Förvaltningsarvodet. Dessa kostnader är svåra att uppskatta på förhand varför ingen uppgift anges. Förvaltningsarvodet tas ur Investeringsportföljen månadsvis i efterskott och påverkar därmed avkastningen. I Förvaltningsarvodet ingår eventuella skatter och pålagor, och dessa ansvarar således AIF-Förvaltaren för. Utöver Förvaltningsarvodet ska AIF-Förvaltaren eller den till vilken AIF-Förvaltaren delegerar sådant portföljförvaltningsuppdrag erhålla 0,70% av föregående periods Substansvärde i årlig portföljförvaltningsavgift ("Portföljförvaltningsavgiften").

8.2. Tillåtna kostnader

Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med följande Tillåtna kostnader. Sådana Tillåtna kostnader påverkar avkastningen.

- (i) Förvaltningsarvodet, Portföljförvaltningsavgiften, arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, bokföringskostnader konsultarvoden, emissions- och distributionskostnader, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Investeringsportföljen eller Andelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Andelslån på en marknadsplats, och att bibehålla sådan notering);
- (ii) ränte- och andra finansiella kostnader hänförliga till Tillåten belåning samt valuta- och räntesäkring;
- (iii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och Portföljförvaltningsavgiften och skatt på Avkastning på eget kapital) som åläggs Emittenten i förhållande till Andelslånen eller Investeringsportföljen;
- (iv) Emittentens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Andelslån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, depåer och andra liknande avgifter);
- (v) transaktionskostnader såsom courtage;
- (vi) kostnader avseende avveckling av Emittenten.

I det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv) i Villkoren och förvaltningsavgift erläggs för dessa som kommer AIF-Förvaltaren, Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget till godo, ska Portföljförvaltningsavgiften reduceras med belopp som motsvarar denna. Oaktat ovan äger AIF-Förvaltaren eller den till vilken AIF-Förvaltaren delegerar portföljförvaltningen rätt att helt eller delvis avstå från Portföljförvaltningsavgiften. Portföljförvaltningsavgiften kan dock inte bli mindre än 0 oavsett sådan förvaltningsavgifts storlek.

8.3. Vinstandelsränta

Avkastningen och värdet på Andelslånen är beroende av Emittentens resultat av förvaltningen av Investeringsportföljen. Emittenten har som målsättning att uppnå 6-9 procent årlig nettoavkastning över den riskfria till Andelslåninnehavarna. Vinstandelsränta som utgår är således inte någon fast ränta utan beror på den avkastning som Emittenten genererar, och därmed på de tillgångar som finns i Emittentens Investeringsportfölj.

Emittenten ska vid utgången av varje kalendermånad fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen minskat med Tillåtna kostnader och Tillåten belåning enligt God redovisningssed. Sådant belopp som under månaden har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation ska inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska sådan återstående vinst fördelas på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av sådan återstående vinst som innebär att Andelslåneinnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Andelslån emitterades som motsvarar Tröskelräntan samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta fördelas till Andelslåninnehavarna som Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 85 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådan period.
- (iii) resterande vinst ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådan period och tas ur Investeringsportföljen vid utgången av varje kalendermånad. Avkastning på eget kapital ska inte utgöra en del av Investeringsportföljen och ska anses tillhöra Moderbolaget. Sådana belopp ska därefter hållas avskilda från Investeringsportföljen och eventuell avkastning på sådana belopp ska tillfalla Moderbolaget.

Vinstandelsränta ska dock minst uppgå till Tröskelräntan. För det fall och i den utsträckning som Tröskelräntan överstiger vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta enligt punkt 7.1 i Villkoren, kommer Substansvärdet minska med ett belopp som motsvarar den del av Tröskelräntan som överstiger sådan vinst, vilket minskar total avkastning på Investeringskapitalet vid efterföljande beräkningar av Vinstandelsränta i enlighet med punkterna ovan.

Eftersom huvuddelen av Emittentens portfölj utgörs av andelar i fonden Nordic Credit Partners SICAV-RAIF Umbrella Sustainable Corporate Bond debiteras huvuddelen av avgiften i den fonden. Gällande avgiftsstruktur för den fonden är:

- (i) Fast avgift: 0,70% per år
- (ii) Prestationsbaserad avgift: 15% av bruttoavkastningen över Tröskelräntan
- (iii) Tröskelräntan uppgår till det högsta av (i) 5% och (ii) 3M Stibor + 2%
- (iv) Över 6% avkastning utgår ytterligare prestationsbaserad avgift till dess att den prestationsbaserade avgiften uppgår till 15% av bruttoavkastningen (vilket infaller vid 9% bruttoavkastning), s.k. catch-up.

Grafen nedan illustrerar den fasta och prestationsbaserade avgiften vid olika bruttoavkastningsnivåer:



Aggregerad Vinstandelsränta för kalenderåret ska utbetalas på Ränteförfallodagen.

Vinstandelsränta på en Andelslåninnehavares investerade kapital ("Vinstandelsränta") utgörs av avkastningen på de medel som influtit genom erbjudandet, och som utgör Investeringsportföljen, justerad för Tillåtna kostnader och Avkastning på eget kapital. Emittenten kommer årligen att utbetala Vinstandelsränta till Andelslåninnehavare. Sådan Vinstandelsränta ska lägst motsvara Tröskelräntan.

Vinstandelsränta som investerarna är berättigade till fördelas lika utifrån det antal Andelslån som respektive Andelslåninnehavare innehar och utbetalas på Ränteförfallodagen. Ränteförfallodagen infaller tjugo (20) Bankdagar efter utgången av varje kalenderår. Återbetalningsdagen kommer att vara slutdag för den sista Ränteperioden. Betalning av Vinstandelsränta ska ske till den som är fordringshavare på Avstämningsdagen dvs. den femte Bankdagen före respektive Ränteförfallodag.

I det fall Investeringsportföljen består av tillgångar som anges i 5.4 (iv) i Villkoren och förvaltningsavgift erläggs för dessa som kommer Moderbolaget, Intressebolag, fysisk person eller person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget till godo ska Emittenten öka Vinstandelsränta med belopp som motsvarar denna. Avkastningen på eget kapital kan dock inte bli mindre än 0 oavsett sådan förvaltningsavgifts storlek.

9. LIKABEHANDLING AV ANDELSÄGARE M.M.

AIF-Förvaltaren säkerställer en rättvis behandling av andelsägarna genom att iaktta tillämpliga författningar och likabehandling av Andelslåninnehavare samt informera om förmånligare villkor som gäller för vissa andelsägare.

All fördelaktig behandling av enskilda Andelslåninnehavare kommer att dokumenteras i ett separat avtal mellan å ena sidan Emittenten och/eller AIF-Förvaltaren, och å andra sidan den relevanta Andelslåninnehavare (ett "Sidoavtal"). Genom Sidoavtal kan en Andelslåninnehavare få alla typer av fördelaktig behandling, inklusive sänkt förvaltningsavgift och/eller prestationsbaserad avgift. En sådan överenskommelse kan dock inte ske på bekostnad av annan Andelslåninnehavare eller Emittenten.

10. TECKNING OCH HANDEL

10.1. Teckningsperiod

Sista dag för teckning infaller sju (7) Bankdagar före respektive emissionsdag, vilken är den sista Bankdagen i varje månad. Den första emissionsdagen kan tidigast infalla den 3 april 2023. Emittentens styrelse äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden meddelas genom pressmeddelande.

10.2. Instruktioner för teckning

Teckningsanmälan görs på en särskild anmälningssedel som finns tillgänglig på Emittentens hemsida, under fliken Investering, men kan även beställas från Emittenten. Teckning kan också ske direkt via Emissionsinstitutets hemsida, under fliken Aktuella emissioner.

Anmälningssedeln skickas eller lämnas till Emissionsinstitutet i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln.

Anmälningssedeln ska vara Emissionsinstitutet tillhanda senast klockan 15.00 sista dagen för teckning inför respektive emission. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kommer att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälningen är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden.

Den som anmäler sig för teckning av Andelslån ska antingen ha ett svenskt VP-konto eller en svensk värdepappersdepå till vilken leverans av Andelslån kan ske. Personer som saknar VP-konto eller en värdepappersdepå ska ha ordnat detta genom sin bank eller annat värdepappersinstitut innan en teckningsanmälan inlämnas. Det bör noteras att förfarandet kan ta viss tid, varför investeraren bör göra detta i god tid före teckningsanmälan.

10.3. Betalning

Full betalning för tilldelade Andelslån ska finnas tillgängligt som likvida medel i den depå som Andelslånen ska levereras till. Alternativt kan betalning erläggas kontant till Emissionsinstitutet i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln senast samma dag som Andelslånen ska emitteras, eller sådan tidigare eller senare dag som Emittenten bestämmer.

Investering i Andelslån sker till en kurs som inte är känd vid tillfället för teckning. Kursen fastställs efter varje genomförd emission.

11. TILLDELNING

Beslut om tilldelning av Andelslån inom ramen för varje emission inom Programmet fattas av styrelsen i Emittenten efter det att teckningsperioden för respektive emission löpt ut. I händelse av överteckning kommer styrelsen att fatta beslut om tilldelning med beaktande av tidpunkten för inbetalning av Teckningslikviden, dvs. en tidigare inbetalning ges företräde, det antal Andelslån som anmälan avser samt tidpunkten för mottagandet av korrekt ifylld anmälningssedel. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal Andelslån än inlämnad anmälan avser. Vid överteckning kommer Emittenten att återbetala överskjutande belopp till dem som inte fått tilldelning i emissionen.

Så snart tilldelning fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. De som tilldelats Andelslån beräknas erhålla avräkningsnotor inom en vecka efter det att beslut om tilldelning fattats. Personer som inte tilldelats Andelslån kommer inte att erhålla något meddelande om detta.

11.1. Registrering av leverans

Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna Andelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av Andelslån sker till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå inom Sverige, så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats. Resultatet av varje genomförd emission kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida när de nya Andelslånen har registrerats och levererats.

11.2. Företrädesrätt

Erbjudandet gäller utan någon företrädesrätt om inte Emittentens styrelse beslutar om annan fördelning från tid till annan.

12. EMISSIONSINSTITUT

Emissionsinstitutet är Aqurat Fondkommission AB. Emissionsinstitutet har åtagit sig att hantera administration såsom att motta teckningsanmälningar och betalning av teckningslikvider.

13. RÄTT TILL ÅTERBETALNING OCH INLÖSEN

Emittenten erbjuder möjlighet för Andelslåninnehavare att lösa in sina Andelslån vid varje månadsskifte. Anmälan om inlösen måste vara Emissionsinstitutet tillhanda minst tre (3) Bankdagar före månadsskifte. Sådan förtida inlösen verkställs och baseras på Substansvärdet vid månadsskifte fyra (4) kalendermånader efter att sådan begäran mottagits. En begäran om förtida inlösen får endast återkallas om Emittenten medger det. Andelslåninnehavare har vid förtida inlösen rätt till ett kontant belopp som per inlöst Andelslån motsvarar Substansvärdet beräknat enligt punkt 11.2 i Villkoren.

Om Emittenten inte har kontanta medel tillgängliga ska medel för inlösen införskaffas genom att delar av Investeringsportföljen avyttras. Skulle en sådan avyttring på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Emittentens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare får Emittenten avvakta med sådan avyttring till dess att avyttring kan ske utan att väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare.

Andelslånen som är föremål för inlösen enligt ovan ska lösas in på den femtonde (15:e) Bankdagen i påföljande månad, eller sådan dag som Emittenten har kontanta medel tillgängliga för inlösen.

Beloppet för förtida inlösen måste uppgå till minst det belopp som vid var tid utgör minsta teckningsbara belopp enligt punkt 3.4 i Villkoren. Vid tidpunkten för upprättandet av denna informationsbroschyr uppgår sådant belopp till tio tusen kronor (10 000 kronor). För det fall Andelslåninnehavares innehav understiger sådant belopp kan enbart inlösen av Andelslåninnehavarens hela innehav göras.

Emittenten har rätt att med minst tjugo (20) Bankdagens varsel helt eller delvis säga upp Lånet, dvs. de lån som lämnats till Emittenten från Andelslåninnehavare i enlighet med Villkoren, jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfallodag som Emittenten anger, om

- (i) Emittenten inte längre anser att det finns affärsmässiga förutsättningar att bedriva Emittentens verksamhet enligt Villkoren,
- (ii) det enligt Emittentens skäliga bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten att bedriva den verksamhet som följer av Villkoren i enlighet med tillämpliga lagar och regler i nuvarande bolagsform och/eller utan särskilt tillstånd från Finansinspektionen eller annan myndighet, eller

- (iii) Emittentens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Lånet upptogs.

Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Andelslånen så långt det är möjligt återbetalas pro rata mellan Andelslåninnehavare.

Vid avveckling av Emittenten ska återbetalning ske kontant till investerarna. Emittenten ska i enlighet med Villkoren tillse att Investeringsportföljen helt eller delvis avyttras i tid för att återbetalning i enlighet med Villkoren ska kunna ske. För de fall att det är i investerarnas bästa intresse kan Emittenten besluta att senarelägga dagen för återbetalning med upp till tolv (12) månader. Beslut om detta meddelas till Andelslåninnehavare senast tjugo (20) bankdagar före den ursprungliga dagen (år 2050) då Andelslånen ska återbetalas. Emittenten ska tillse att alla kostnader som ska belasta Emittenten i enlighet med Villkoren betalas eller att avsättningar görs för icke betalda kostnader.

Av det belopp som återstår sedan ska först Investeringskapitalet återbetalas. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Andelslåninnehavarna.

Sedan Investeringskapitalet återbetalats i dess helhet ska eventuell återstående vinst fördelas mellan Andelslåninnehavare och Moderbolaget på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av återstående vinst som innebär att Andelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan Lånet emitterades som motsvarar Tröskelräntan fördelas till Andelslåninnehavarna i form av Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 85 % av eventuell återstående vinst tillfalla Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.
- (iii) resterande vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska tillfalla Moderbolaget som Avkastning på eget kapital för sådant räkenskapsår.

När Emittenten erlagt samtliga belopp till Andelslåninnehavare ska Andelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Andelslåninnehavare.

Deltagandet i erbjudandet ska i första hand ses som en investering i Emittentens hela livslängd om tjugosju (27) år inklusive eventuell förlängd avvecklingsperiod.

Emittenten avvecklas 2050 varpå lånen ska återbetalas till investerarna. Emittentens styrelse har dock rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter 2050, dvs. längst till och med den 20 december 2051. I samband med återbetalning av det kapital som tagits in genom utgivande av Andelslånen kommer Emittentens styrelse att fatta beslut om återbetalning av investeringskapitalet jämte upplupen ränta. Andelslånen kommer inte att vara säkerställda. I stället kommer dessa att behandlas som Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar i enlighet med vad som framgår i lag.

14. MÅLGRUPP

Emittentens verksamhet vänder sig till såväl professionella som icke professionella investerare i Sverige. Investering i Andelslånen är lämplig för investerare med placeringshorisont om minst tre (3) år. Investerare i Andelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag.

Emittenten bedömer att Andelslånen kan distribueras i samtliga kanaler såsom till exempel genom rådgivning, placerares självständiga handel samt inom ramen för diskretionär portföljförvaltning.

Varje potentiell investerare måste själv eller tillsammans med en finansiell rådgivare bedöma lämpligheten i att investera i Andelslån i förhållande till sina individuella förutsättningar. Framförallt bör varje investerare:

- (i) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en bedömning av Andelslånen egenskaper och av de risker som är förknippade med investering i Andelslån, samt för att tillgodogöra sig innehållet i denna Informationsbroschyr, Emittentens faktablad samt Emittentens Allmänna Villkor;
- (ii) ha tillgång till, eller kunskap om, ändamålsenliga analytiska verktyg för att utvärdera och bedöma vilken effekt en investering i Andelslån har för investerarens investeringsportfölj som helhet;
- (iii) ha tillräckliga finansiella resurser för att kunna bära de risker en investering i Andelslån innebär;
- (iv) förstå de villkor som gäller för Andelslånen och de relaterade marknaderna;
- (v) ha en investeringshorisont som sammanfaller med Andelslånen villkor;
- (vi) kunna bedöma tänkbara händelser av ekonomisk, skattemässig eller annan karaktär som kan inverka negativt på Emittenten och Andelslånen.

15. PRIMÄRMÄKLARE

Emittenten använder sig inte av primärmäklare.

16. HANDEL

Andelslånen noteras på Main Regulated, som drivs av Nordic Growth Market (NGM) och de är fritt överlåtbara enligt svensk rätt. Andelslånen ISIN-kod är SE0019914292. Det kan dock finnas inskränkningar som följer av lag i andra länder eller av svensk rätt.

Under normala marknadsförhållanden kommer Marknadsgaranten att erbjuda köp- och säljkurser för den som vill handla med Andelslån utanför ramen för inlösen. Andrahandsmarknaden och likviditeten kan dock komma att vara begränsad.

Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") för Andelslånen kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt att ställa köpkurser och säljkurser vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Andelslån i förtid.

17. MARKNADSGARANT

Marknadsgarant är Pareto Securities AB ("Marknadsgaranten"). Marknadsgaranten har i enlighet med ett uppdragsavtal åtagit sig att under normala marknadsförhållanden och ordinarie handelstid tillhandahålla en andrahandsmarknad för Andelslånen. Marknadsgaranten tillhandahåller likviditet genom att fortlöpande och för egen räkning erbjuda köp- och säljkurser för Andelslåninnehavare som vill köpa eller sälja Andelslån.

18. REGELBUNDEN INFORMATION

Information om Emittentens risk- och likviditetshantering, icke likvida tillgångar och Emittentens aktuella riskprofil samt information om finansiella hävstång lämnas halvårsvis i samband med års- och delårsrapporter som publiceras på Emittentens hemsida.

19. ÅRSBERÄTTELSE

Emittenten startade 2017 och senaste årsrapport som upprättats avser 2022, se bilaga.

20. HISTORISK AVKASTNING OCH MARKNADSVÄRDE

Historisk nettoavkastning och vinstandelsränta på Emittentens tidigare emitterade kapital- och vinstandelslån med ISIN SE0010521104 framgår av tabellen nedan.

	2018	2019	2020	2021	2022
Nettoavkastning	5,7%	11,1%	-5,0%	14,6%	-6,1%
Vinstandelsränta	5,7%	11,1%	0,0%	8,9%	0,0%

Andelslånens Substansvärde publiceras på Emittentens och AIF-Förvaltarens hemsida.

21. SKATT

21.1. Allmänt

Räntebetalningar och kapitalvinster från Andelslån är föremål för källskatt. Reglerna skiljer sig åt beroende på vilket land Andelslåninnehavaren är bosatt i eller av annan anledning skattskyldig i. Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser för Andelslåninnehavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, Finland och Norge, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av erbjudandet. Den behandlar t.ex. inte regler som gäller för Andelslån som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgång i näringsverksamhet.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av investerare. Andelslåninnehavare uppmanas att vid osäkerhet rådfråga en skatterådgivare, t.ex. en revisor eller skattejurist, om de skattekonsekvenser som kan uppkomma på grund av utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler som är tillämpliga.

Observera att skatteregler och skattesatser kan komma att ändras och att informationen nedan endast gäller vid tidpunkten för godkännande av relevant tilläggsprospekt. Emittenten ansvarar inte för eventuella skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med investering i Andelslån.

Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för Andelslåninnehavaren på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av Andelslån. Andelslåninnehavare svarar för alla sådana utgifter och skatter som kan uppstå i samband med innehavet, om inget annat framkommit.

21.2. Sverige

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas för kapitalinkomster såsom ränteintäkter och kapitalvinster till en skattesats om för närvarande 30 procent. Kapitalförluster från Andelslån är avdragsgilla mot annan inkomst av kapital med vissa begränsningar. För fysiska personer med skatterättslig hemvist i Sverige och för svenska dödsbon innehålls preliminärskatt av Euroclear. Beträffande förvaltarregistrerade innehav verkställs avdrag i normala fall av förvaltare.

För fysiska personer och dödsbon som endast är begränsat skattskyldiga i Sverige innehålls ingen preliminärskatt. Observera att för mottagare i andra länder gäller även respektive lands skatteregler.

För svenska aktiebolag beskattas alla kapitalvinster och ränteinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Kapitalförluster på Andelslån är normalt avdragsgilla, men avdragsrätten kan under vissa förutsättningar vara begränsad. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa

företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investeringsföretag. För svenska juridiska personer innehålls ingen preliminärskatt.

22. EMITTENTENS UPPHÖRANDE

Av Villkoren framgår under vilka förutsättningar Emittenten kan upphöra.

23. SKADESTÅNDSANSVAR

AIF-Förvaltaren ska ersätta en skada som förvaltaren eller en uppdragstagare har tillfogat Emittenten eller Andelslåninnehavarna genom att överträda

1. lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, andra författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet eller nationella bestämmelser i förvaltarens hemland som genomför direktivet om förvaltare av alternativa investeringsfonder,
2. Emittentens fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk, eller
3. bolagsordningen eller interna instruktioner som har sin grund i en författning som reglerar förvaltarens verksamhet.

Mall som avser uppglysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: NCP III Identifieringskod för juridiska personer: 549300CJNSW6O5FXG44

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 : ____%	☐ 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
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ 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	☐ med ett miljömål 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 : ____%	☐ 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, reducereing av utsläpp av växthusgaser, förbättring av luftkvalitet, energi-hantering, vatten-hantering, avfallshantering, sourcing av hållbara material, reducereing av miljöpåverkan från produkter under hela livscykeln och reducereing av effekter på den biologiska mångfalden, anpassning till klimatförändringar.

Sociala: reducereing 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.



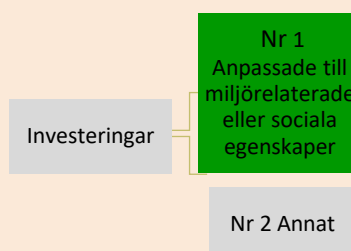
De företag fonden investerar i är vanligtvis inom segmentet små till medelstora företag. Som ett resultat av det har portföljförvaltarna direkt kontakt med ledningen och håller en löpande dialog. Portföljförvaltarna har också mer formella möten med bolagens ledning varje kvartal där bland annat ESG-utvecklingen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

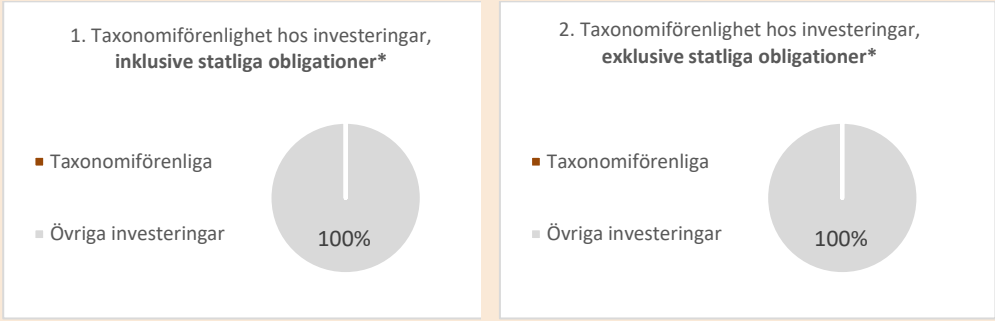
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi

☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

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

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

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.



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>

[Bilaga – Årsrapport]