



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2023



Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2023-01-01 - 2023-12-31

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.

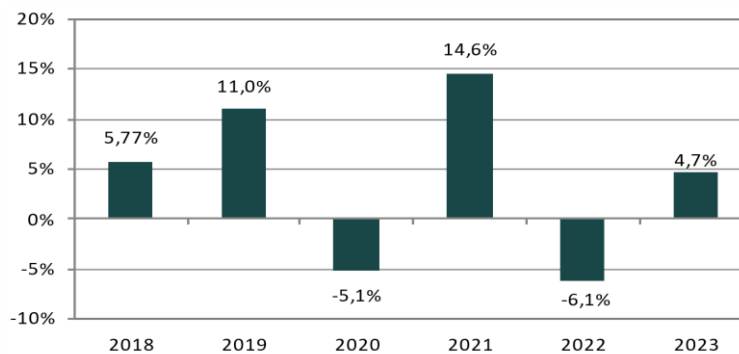
Årsberättelsen är upprättad i svenska kronor. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Verksamhetsberättelse

Placeringsinriktningen är huvudsakligen noterade nordiska företagsobligationer eller fonder med motsvarande exponering och bolagets 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. Vid årets utgång hade kapital- och vinstandelslån om totalt 371,2 mkr emitterats och noterats på NGM Debt Securities-listan. För mer information, se fondens årsredovisning. Fondens fondförmögenhet (NAV) uppgick per den 31 december 2023 till 366,6 mkr och NAV kursen var 98,33 (startkurs för aktuella andelslånen var 95,41 per 2023-03-31). Fonden betalar ut vinstandelsränta i enlighet med vad som föreskrivs i grundprospektet vilket är anledningen till att NAV kursen är under 100, sedan start har fonden gått upp 25,53%.

Historisk avkastning



Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2023-01-01 - 2023-12-31

Väsentliga händelser under året

Under 2023 återhämtade sig den nordiska företagsobligationsmarknaden något och nedgången i långräntor under årets sista kvartal bidrog till en positiv avslutning på året. Fondens intäkter bestod huvudsakligen, direkt och indirekt, av kupongintäkter som gynnades av den högre basräntan. Huvuddelen av portföljen handlas dock fortfarande till underkurs i spåren av marknadsförsvagningen 2022. Det gör att den förväntade avkastningen på nuvarande portfölj bedöms vara högre än de senaste två åren, tack vare den förväntade kursvinsten när innehaven förfaller.

10% av nominellt belopp på emitterade kapital- och vinstandelslån amorterades i början av året. Därefter offentliggjorde NCP III ett utbyteserbjudande i vilket investerarna i fonden gavs möjlighet att förlänga sin investering genom att växla in sina existerande andelslån mot nya med längre löptid. Syftet med förlängningen var att inte tvingas realisera innehav under lösenpris utan i stället få ta del av portföljens höga förväntade avkastning framöver. Förlängningen gjordes genom att byta ut befintliga andelslån mot nya andelslån med längre löptid. Sista svarsdatum för erbjudandet var 11 april och investerare som representerade ca 380 miljoner kronor accepterade erbjudandet.

Investeringsportföljen fortsatte att optimeras under året och är för närvarande exponerad mot ca 25 kärninnehav verksamma inom bl.a. bank och finans, media och teknologi, konsumentvaror, fastigheter och bostadsutveckling.

Väsentliga händelser efter periodens slut

I början av 2024 stärktes fastighetsrelaterade innehav eftersom långräntorna, och därmed fastighetsbolagens framtida finansieringskostnader, sjönk. Detta bidrog till att snittkursen på portföljens innehav ökade, som förväntat.

I april 2024 meddelade moderbolaget Nordic Credit Partners AB att det går samman med Altaal AB, ett nordiskt investmentbolag med inriktning på alternativa tillgångar. Tillsammans förvaltar gruppen sex miljarder kronor inom fastigheter, infrastruktur och krediter fördelat på sex investeringsstrategier, med cirka 20 medarbetare och kontor i Stockholm och London. Nordic Credit Partners AB:s aktieägare kommer efter sammanslagningen kontrollera ca 14 % av aktierna i det gemensamma bolaget.

Per 2024-05-31 var NAV-kursen 98,79 efter utbetalning av vinstandelsränta, fonden har sedan årsskiftet gått upp 4,92%.

Information om ersättningar

AIF-förvaltaren har under perioden betalat ut följande ersättningar.

		2023-01-01
		2023-12-31
Ersättning till personal (tkr)	Antal anställda	
Anställda i ledande strategiska befattningar*	2	2 037
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner*	3	1 736
Personal som är involverad i fondens verksamhet	8	5 208
All personal**	11	6 398

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

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

Enligt AIF förvaltarens fastställda 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 andelslännehavarna 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 de flesta fall investera i obligationer med rörlig ränta med påslag av en marginal. Exponeringen mot innehav med fast ränta uppgick vid utgången av perioden till drygt 10 procent av Investeringsportföljen. Detta medför att det är en relativt liten del av portföljen som är utsatt för ränterisk. 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. Fondens ska vid varje given tidpunkt vara valutasäkrad till minst 75 procent i fondens basvaluta. Den valutasäkrade andelen av Investeringsportföljen uppgick vid utgången av perioden till 99% av Investeringsportföljen.

Likviditetsrisk

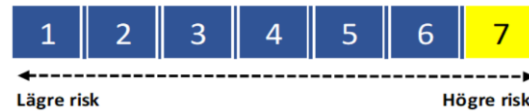
Fondens likviditetsrisk består dels av att fondens tillgångar kan bli svåra att avyttra till ett rimligt pris vid en specifik tidpunkt (exempelvis vid extrema förhållanden på marknaden) och dels av återbetalningsförmågan för inlånade medel. Möjligheten att avyttra fondens andelar i SCB 2XL styrs av SCB 2XLs inlösenprofil. Återbetalning av kapital- och vinstandelslånen kan ske månadsvis med fyra månaders varsel för att replikera likviditeten på investeringarna. Värdet på kapital- och vinstandelslånen påverkas av bolagets finansiella ställning och återbetalningen av lånen kan enligt villkoren inte ske utan att tillgängliga medel finns.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2023-01-01 - 2023-12-31

Riskprofil

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en fond. Risknivån definieras som VaR ekvivalent volatilitet och beräknas på data under de senaste fem åren. Inplaceringen på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändras med tiden. Om nämnda statistik saknas kan annan representativ data användas.



Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) riskläge är 7 på indikatorn vilket motsvarar en VaR ekvivalent volatilitet på över 30 procent för en månadshandlad fond, vilket motsvarar en hög riskklass. Fonden har hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet.

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 samt likviditetstresstester på fonden samt uppföljning av de operativa risker fonden utsätts för.

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 2023-12-31 uppgick belåningsgraden till 0%. Fonden SCB 2XL, i vilken NCPIII är investerad, har också möjlighet att uppta extern finansiering.

Hållbarhetsinformation

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper utan att ha hållbara investeringar som mål. Målet med att främja hållbarhet i fondens investeringar är att skapa långsiktigt värde ur ekonomisk, social och miljömässig synvinkel genom att integrera information och analys om ett företags förmåga att hantera sina väsentliga hållbarhetsfaktorer och risker i investeringsprocessen. Genom att analysera investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv utökar NCP sin förståelse för risker och tar tillvara potentiella affärsmöjligheter till förmån för sina investerare och för utvecklingen av hållbarhet i samhället i stort.

Mer information om miljörelaterade och sociala egenskaper finns som bilaga till det här dokumentet.

Balans- och resultaträkning

Fondens balans- och resultaträkning återfinns i fondens årsredovisning.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2023-01-01 - 2023-12-31

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 Houless	Verkställande direktör
Bengt Wahlstedt	Styrelseledamot
Linnéa Wahlstedt	Styrelseledamot
Claes Bahri	Styrelseledamot
Anders Karlsson	Styrelseledamot
Linnea Askestad	Vice verkställande direktör



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: NCP III

Identifieringskod för juridiska personer: 549300CJNJSW6O5FXG44

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.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja



☐ Den gjorde **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 gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

Nej



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel 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 **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

En beskrivning av de miljömässiga, sociala och styrningsmässiga egenskaperna som främjas i fonden finns nedan, liksom indikatorerna som används för att mäta uppnåendet av varje egenskap. 93% av kapitalet främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Alla egenskaper är inte tillämpliga för alla investeringsmöjligheter. I stället väljs de egenskaper som är tillämpliga för en viss investering med hjälp av materialitetsprincipen för att möjliggöra en. Vi utvecklar ständigt vårt tillvägagångssätt och lägger till egenskaper i listan.

En investering i en emittent görs inte om indikatorerna nedan inte bedöms ha uppfyllts på ett tillräckligt sätt. Vi övervakar och följer ständigt upp emittentens utveckling av indikatorerna och uppmuntrar och stöder emittenten i deras arbete. Om det finns tecken på att indikatorerna nedan inte längre uppfylls, inleds en djupare analys och utredning, och en ledningsintervju genomförs.



Område	Egenskaper	Indikator
Miljö	Minskning av den totala miljöpåverkan	Företagets tillvägagångssätt för att integrera miljöfaktorer i investeringsprocesser och strategier
	Minskning av växthusgasutsläpp	Kortsiktigt tillvägagångssätt för att hantera Scope 1-utsläpp
		Långsiktigt tillvägagångssätt för att hantera Scope 1-utsläpp
		Mätning, övervakning och rapportering av scope 2- och/eller 3-utsläpp
	Förbättring av luftkvalitet	Mätning, hantering och minimering av luftutsläpp av branschspecifika föroreningar
	Energiförvaltning/ energiförbrukning	Andel energi som används i branschspecifik process och kommer från förnybara källor.
		Mål för ökning av energi från förnybara källor
		Mål för minskning av energiförbrukning
	Vattenförvaltning/ vattenförbrukning	Företagets tillvägagångssätt för hantering av vattenrelaterade risker och metoder för att mildra/motverka dessa risker
		Företagets tillvägagångssätt för hållbar vattenförvaltning och eventuella strategier och metoder för att bevara vatten som en resurs
	Avfallshantering	Branschspecifik hantering av avfallshantering
		Minskning av avfall
	Hållbar materialanskaffning	Andel branschspecifika material som är certifierade som hållbara
		Inköpsprocess(en) inkluderar/beaktar hållbarhetsaspekter
		Företagets tillvägagångssätt för att optimera materialens effektivitet
	Minskning av miljöpåverkan under produktens livscykel	Branschspecifika ledningssystem för miljöpåverkan under produktens livscykel
		Integrering av miljöpåverkan i användningsfasen
		Företagets tillvägagångssätt för att hantera produktens påverkan vid tidens slut, inklusive återvunnet, återanvänt, återvunnet material eller material som deponerats
	Minskning av påverkan på biologisk mångfald	Branschspecifikt tillvägagångssätt för att hantera och mildra deras ekologiska påverkan
		Processer för att integrera miljöaspekter i företagets verksamhet och strategier
		Företagets miljöhanteringspolicyer och metoder för att bevara ekosystem(et)
	Klimatanpassning	Företagets tillvägagångssätt för att identifiera och mildra riskexponeringen för klimatiförändringar

		Företagets integration av klimatförändringsrelaterade effekter i den operativa strategin
Sociala	Minskning av övergripande sociala påverkningar	Företagets tillvägagångssätt för att integrera sociala faktorer i investeringsprocesser och strategier
	Mångfald och inkludering	Företagets policy som stöder icke-diskriminering
		Företagets policy som stöder mångfald och lika möjligheter
		Andel representation av kön för (1) ledning, (2) yrkesverksamma och (3) övriga anställda
	Arbetsrätt	Företagets processer för att säkerställa efterlevnad av internationella normer och standarder för arbetspraxis
		Arbetsstyrkan omfattas av kollektivavtal
		Företagets tillvägagångssätt för att förebygga arbetstrakasserier
	Mänskliga rättigheter	Uppförandekod som gäller leverantörer
		Revision(er) och uppföljning(ar) av leverantörers efterlevnad av uppförandekoden
		Hantering och mildring av företagets verksamhets påverkan på samhället
	Anställdas hälsa och säkerhet	Företagets hälso-och säkerhetspolicy
		Branschspecifikt säkerhets-och ledningssystem
	Kundhälsa och säkerhet	Branschspecifika processer för att identifiera och hantera säkerhetsrisker som är förknippade med användningen av företagets produkter
		Branschspecifika processer för att bedöma och hantera risker och/eller faror som är förknippade med kemikalier i produkterna
		Branschspecifikt tillvägagångssätt för att hantera beroende som är förknippat med användningen av företagets produkter eller tjänster
Styrning	Data/integritetsskydd	Företagets tillvägagångssätt för att säkerställa kundens integritet
	Datasäkerhet	Företagets tillvägagångssätt för att identifiera och hantera risker för datasäkerhet
		Företagets tillvägagångssätt för att säkerställa skydd av immateriell egendom (IP)
	Moralisk marknadsföring och försäljningspraxis	Företagets tillvägagångssätt för att informera kunderna om produkter och tjänster
	Djurskydd	Företagets tillvägagångssätt för att säkerställa djurskydd i deras verksamhet och/eller leverantörskedja
	Övergripande god styrning	Företagets tillvägagångssätt för att integrera goda styrningsfaktorer i investeringsprocesser och strategier



	Anti-korruption	Företagetspolicy mot korruption
		Whistle-blower funktion
	Anti-konkurrensbeteende	Företagets policy mot anti-konkurrensbeteende
	Mångfaldig styrelsestruktur	Processer för att bestämma styrelsens sammansättning
		Självständighet hos styrelsens ordförande
		Självständighet hos styrelsemedlemmar
	ESG-främjande verkställande ersättning	ESG-mått kopplade till de verkställandes ersättning(ar)
	Rättvis beskattning	Policy om skatt och skatteplanering
		Länder där företaget verkar/länder där företaget betalar skatt
	Transparens	Rapportering (fullständig)

Målet med att främja hållbarhet i våra investeringar är att skapa långsiktigt värde ur ekonomisk, social och miljömässig synvinkel genom att integrera information och analys om ett företags förmåga att hantera sina väsentliga hållbarhetsfaktorer och risker i investeringsprocessen. Genom att analysera investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv utökar NCP sin förståelse för risker och tar tillvara potentiella affärsmöjligheter till förmån för sina investerare och för utvecklingen av hållbarhet i samhället i stort.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

För att mäta uppnåendet av varje hållbarhetskaraktäristika samt hanteringen av risker använder vi en kvalitativ analys av portföljbolagets ledningssystem och integration av dessa karaktäristika och risker i de operativa strategierna och praxis som beskrivits ovan.

Att tillämpa materialitetsprincipen är avgörande för NCP:s strategi eftersom alla företag har olika påverkan beroende på deras verksamhet. Indikatorernas prestation mäts på företagsspecifik och löpande basis.

Vi har inte sett några tecken på att något av de andra innehaven har avvikit från sin överensstämmelse med de karaktäristika eller indikatorer som identifierats som väsentliga för de enskilda bolagen. Uppföljningen görs i samband med att innehaven lämnar sina kvartalsrapporter det vill säga att innehaven följs upp minst fyra gånger per år. Hållbarhetsindikatorerna följs upp på samma sätt som det finansiella resultatet och analyseras på liknande sätt, vad har förändrats, vad påverkade resultatet och hur arbetar emittenten framåt. Eftersom portföljen är exponerad mot ca 25 emittenter över tid kan förvaltningen tillgodose att träffa ledningen för varje emittent på kvartalsbasis.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

För räkenskapsåret 2022 användes 87% av investeringarna för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas av fonden. För räkenskapsåret 2023 är allokeringen 93%. Övrig allokering är till stor del kassalikvid på grund av planerade uttag ur fonden. Under normala förhållanden så förekommer inte någon större kassalikvid.

Under året har bl.a. försäljningar av icke klassificerade investeringar gjorts i) Lithium Midco och ii) Future Gaming Group, samt att tillräcklig information har presenterats av övriga emittenter för att göra en analys av bolagen. Uppföljningen sker på kvartalsbasis i samband med att emittenterna lämnar sina finansiella kvartalsrapporter där allt som oftast också ny hållbarhetsinformation lämnas. I och med hållbarhetsarbetets ökande betydelse har en majoritet av emittenterna också inkluderat nyckelhändelser och data i sina finansiella kvartalsrapporter. Allokeringen kan även skilja sig år till år beroende på andelen i kassa vid varje mättillfälle.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål***

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

● ***På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

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- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktade inte investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under räkenskapsåret 2023.



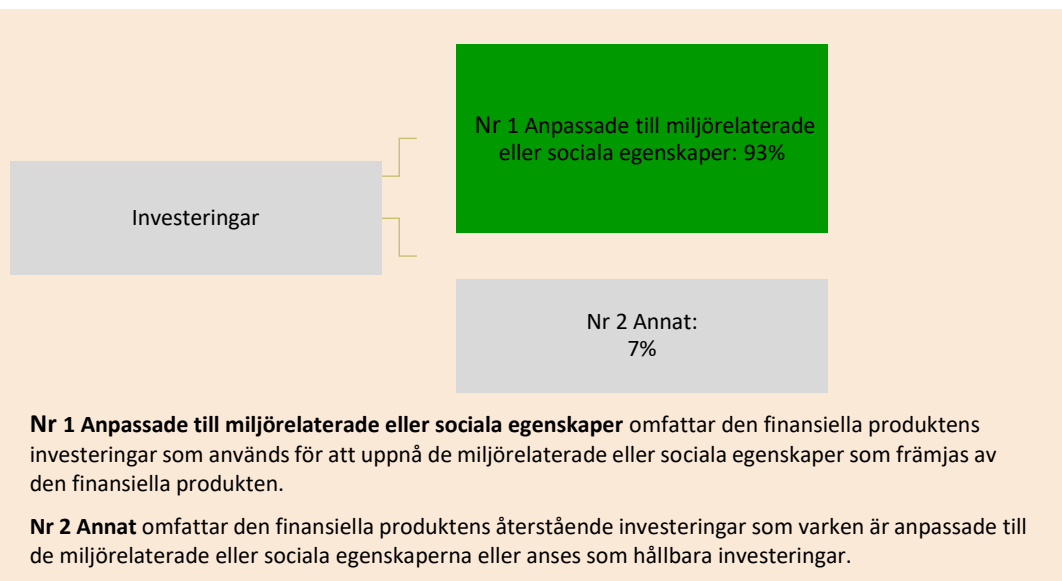
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

Största investering	Sektor	Tillgång, %	Land
Omnione	Finansiella tjänster	9%	Luxembourg
OPR Finance	Finansiella tjänster	5%	Finland
Sustainable Corporate Bond 2XL	Holdingbolag	81%	Luxembourg
Övrigt, däribland kassalikvid	-	5%	-
		100%	

Vad var tillgångsallokeringen?

NCP:s strategi att främja hållbarhetsinvesteringar omfattar allt förvaltad kapital med övertygelsen att genom att integrera hållbarhet i våra investeringar kommer vi att gynna våra långsiktiga investerare och bidra till utvecklingen av hållbarhet i samhället i stort. Under 2023 främjade 93% av kapitalet miljörelaterade eller sociala egenskaper.





Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

SNI-kod	
6430	Finansiella tjänster
6420	Holdingverksamhet
6491	Finansiella tjänster



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin? Fonden har inte gjort några hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.



Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?



Ja:



I fossilgas

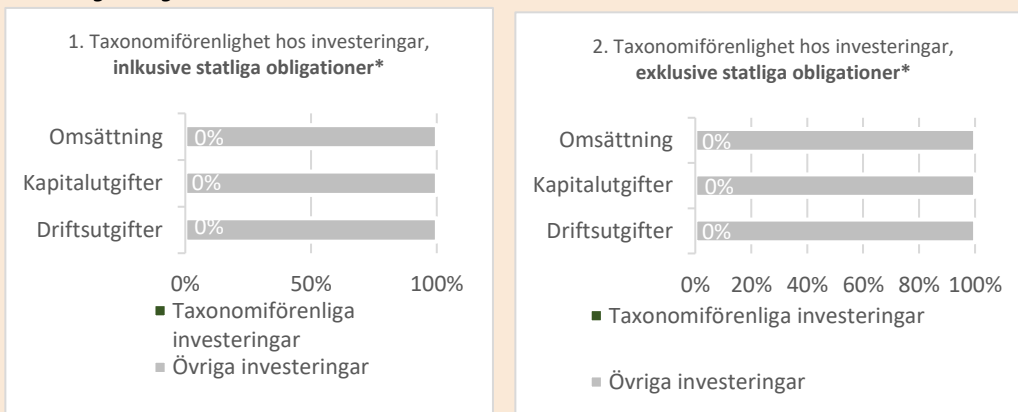


I kärnenergi



Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen 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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

För 2023 och tidigare referensperioder har fonden inte gjort några hållbara investeringar som var förenliga med EU-taxonomi.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Nr 2 "Annat" inkluderar, kassalikvider, äldre investeringar som gjordes innan NCP:s ESG-ramverk implementerades, men som är alltför illikvida att avyttra. Majoriteten av de äldre investeringarna har inte bedömts understiga vår miniminivå för ESG, men på grund av brist på information har ESG-utvärderingen inte kunnat genomföras. NCP är kontinuerligt i dialog med emittenten för att uppnå tillräcklig informationsnivå för att genomföra hållbarhetsutvärderingen.

Antalet äldre investeringar som inte är i linje med NCP:s ESG-ramverk kommer naturligt att minska över tiden när obligationerna löper ut, hållbarhetsutvärderingen har slutförts eller likviditetssituationen förändras och NCP avyttrar innehavet. Som ett exempel på det så avyttrades två innehav under året när ett likviditetsevent uppstod.

Nr 2 "Annat" inkluderar även likvida medel (cash), men eftersom portföljens ursprung och pågående strategi är att använda hävstång (upp till två gånger) är det mycket osannolikt att ha en nettolikviditetsposition över tid. Om fonden till exempel får inflöden används dessa först för att minska hävstången.

Det fanns inga miniminivåer för miljömässiga eller sociala skydd för dessa tillgångar.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Allt pågående arbete inom hållbarhet som NCP genomför syftar till att uppfylla de miljömässiga och sociala karaktäristika som fastställts att uppnå.

NCP genomför kontinuerligt grundliga hållbarhets-due diligence-bedömningar av potentiella investeringar som en del av vår investeringsprocess. Proceduren kräver att alla emittenter svarar på en uppsättning hållbarhetsfrågor som beskriver bransch- och företagsspecifika faktorer samt övergripande hållbarhetsfaktorer, samt att de går med på att tillhandahålla hållbarhetsrapportering under obligationslöptiden (inkluderat i kvartalsrapporterna). Hållbarhetsfaktorer har samma betydelse i investeringsbeslut som den finansiella analysen.

NCP har två strategier när det gäller ansvarsfulla investeringar. Den första strategin innebär att rikta in sig på emittenter som har en mogen hållbarhetsstrategi som är i linje med företagets affärsmodell. Den andra strategin innebär att investera i emittenter med en mindre mogen hållbarhetsstrategi men som åtar sig att utveckla en transparent och ambitiös handlingsplan för att utveckla företagets hållbarhetsramverk.

NCP genomför kontinuerlig övervakning och informella dialoger med innehavsbolagen. Mer formella kvartalsvisa möten med alla portföljbolag hålls där hållbarhetsutveckling diskuteras, liksom halv årliga noggranna granskningar för att identifiera eventuella frågor ur ett hållbarhetsperspektiv.

Vi använder en intern bedömning med tre nivåer, ljusgrön, mellangrön och mörkgrön signal beroende på nivån av mognad i företagets hållbarhetsramverk.

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ)

Årsberättelse 2023-01-01 - 2023-12-31

Underskrifter

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Lars Zacharoff
Styrelseordförande

Malin Houlès
Verkställande direktör

Bengt Wahlstedt
Styrelseledamot

Anders Karlsson
Styrelseledamot

Claes Bahri
Styrelseledamot

Linnéa Wahlstedt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Karl-Henrik Westlund
Auktoriserad revisor



Verifikat

Transaktion 09222115557521140492

Dokument

Årsberättelse för NCP III 2023
Huvuddokument
19 sidor
Startades 2024-06-27 09:09:24 CEST (+0200) av Linnea Askestad (LA)
Färdigställt 2024-06-27 16:08:28 CEST (+0200)

Initierare

Linnea Askestad (LA)
linnea.askestad@ws.se

Signerare

Lars Zacharoff (LZ)
Personnummer 195602124819
lars.zacharoff@nihilmark.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"LARS ZACHAROFF"
Signerade 2024-06-27 09:37:26 CEST (+0200)

Claes Bahri (CB)
Personnummer 196110319354
claes.bahri@gmail.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"CLAES BAHRI"
Signerade 2024-06-27 15:14:50 CEST (+0200)

Anders Karlsson (AK)
Personnummer 7212300458
akarl@kth.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"ANDERS KARLSSON"
Signerade 2024-06-27 09:20:25 CEST (+0200)

Linnea Wahlstedt (LW)
Personnummer 7706250284
linnea.wahlstedt@ws.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Dagmar Linnéa Wahlstedt"
Signerade 2024-06-27 11:40:43 CEST (+0200)



Verifikat

Transaktion 09222115557521140492

Bengt Wahlstedt (BW)

Personnummer 4203020658

Bengt.Wahlstedt@ws.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Bengt Linus Wahlstedt"

Signerade 2024-06-27 10:12:17 CEST (+0200)

Malin Houlès (MH)

Personnummer 7505090329

Malin.Houles@ws.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Anne-Charlotte Malin Houlès"

Signerade 2024-06-27 09:13:14 CEST (+0200)

Karl-Henrik Westlund (KW)

Personnummer 8304136974

karl-henrik.westlund@rsm.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"KARL-HENRIK WESTLUND"

Signerade 2024-06-27 16:08:28 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

