



Nordic Credit Partners

UTBYTESERBJUDANDE

NCP III

TECKNA DIG SENAST **11 APRIL** 2023

# Pionjärer inom hållbara nordiska krediter

- Med marknadsledande avkastning

Mars 2023

DENNA PRESENTATION UTGÖR ENBART MARKNADSFÖRING OCH GER INGEN KOMPLETT BILD AV ERBJUDANDET. PRESENTATIONEN ÄR SKAPAD FÖR ATT GE INFORMATION OCH UTGÖR VARKEN INVESTERINGSRÅDGIVNING ELLER NÅGON ANNAN FORM AV REKOMMENDATION. DET ÄR VIKTIGT ATT TA DEL AV FULLSTÄNDIGA VILLKOR OCH UNDERLAG SOM FINNS ATT TILLGÅ PÅ EMITTENTENS [HEMSIDA](#). HISTORISK UTVECKLING ÄR INGEN GARANTI FÖR FRAMTIDA AVKASTNING

1

# Bakgrund & erbjudandet i korthet

Erbjudandet pågår 16 mars – 11 april

NCP III startades 2017 med 750 mkr i investerat kapital. Investeringsperioden har präglats av pandemi, stigande marknadsräntor och Rysslands invasion av Ukraina men trots det uppgår avkastningen sedan start till 21% efter avgifter.

Avvecklingen av fonden påbörjades 2022 och hittills har likvider från förfall och försäljningar använts för att minska belåningen och återbetala kapital till andelsägarna.

I spåren av marknadsoron 2022 uppgår den förväntade avkastningen på den kvarvarande portföljen till 15%. För att dra nytta av denna höga förväntade avkastning erbjuds existerande andelsägare i NCP III att förlänga sin investering genom ett utbyteserbjudande.

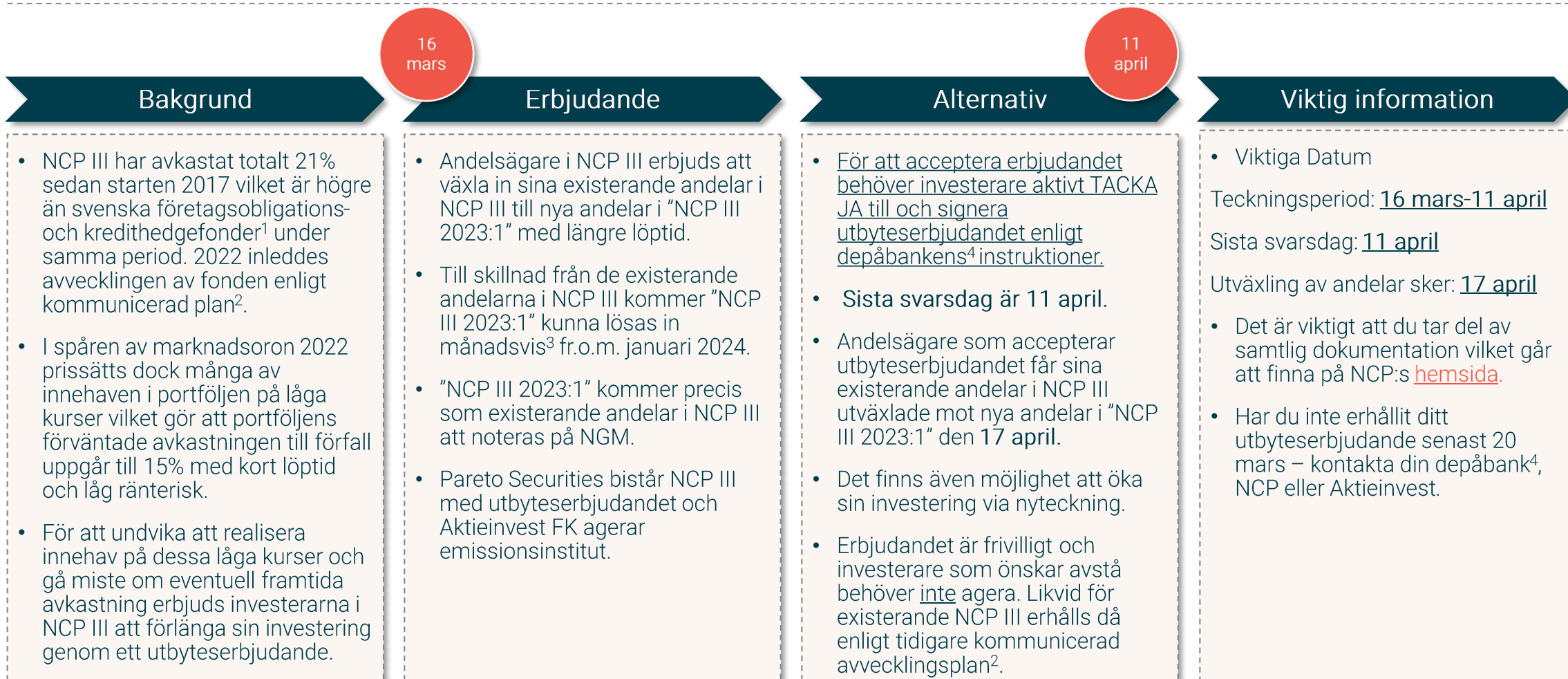
I utbyteserbjudandet ges andelsägare möjlighet att växla in sina existerande andelar i NCP III till nya andelar i "NCP III 2023:1". De nya andelarna kan lösas in löpande med fyra månaders varsel.

Pareto Securities bistår NCP III med utbyteserbjudande och Aktieinvest agerar emissionsinstitut. Anmälan om att delta görs till din depåbank.



# Erbjudandet, förfarande & tidsram

## Möjlighet att fortsätta investera med Nordic Credit Partners



1. Morningstar kategori: "Ränte – SEK obligationer, flexibel, högrisk" och NHX Fixed Income.

2. NCP III avvecklas i fyra delamorteringar: Dec 22, Mar 23, Jun 23 & Sep 23 (likviddag sista dagen i efterföljande månad)

3. Månadsvis teckning / månadsvis inlösen (4 månaders varsel)

4. Den institution som förvarar respektive innehavares NCP III-andelar.

# NCP:s investeringsstrategi vs. konventionella fonder

NCP:s strategi maximerar den riskjusterade avkastningen i den nordiska obligationsmarknaden

	<i>NCP</i>	<i>Konventionella fonder</i>
1 Produkt	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Aktivt förvaltda portfölj bestående av högavkastande krediter med nordisk förankring.</li> <li>✓ Målavkastning 6-9% över riskfri ränta. Aktielik avkastning till lägre risk.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Företagsobligationer med olika strategier och avkastningsmål</li> </ul>
2 Organisation	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 2 portföljförvaltare, investeringskommitté med 4 ledamöter, 5 industrirådgivare och hållbarhetsråd med 3 ledamöter</li> <li>✓ Samlad erfarenhet från privat såväl publik aktie- och kreditmarknad. Seniora befattningshavare i marknadsledande organisationer, makroanalytiker, finansiell regelefterlevnad, akademiker och politiker.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1-2 portföljförvaltare</li> </ul>
3 Portfölj	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 25-30 innehav fördelat på 2 portföljförvaltare möjliggör full insyn i respektive portföljbolag och överblick av portföljens konstruktion för att uppfylla god diversifiering.</li> <li>✓ Aktiv förvaltning med kontinuerlig övervakning och kvartalsvis uppföljningsmöten med ledningen i respektive portföljbolag.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 75-150 innehav fördelat mellan 1-2 portföljförvaltare</li> </ul>
4 Analys	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 2-4 veckors fundamental analys fokuserad på affärsområde och marknad, kreditvärdighet, värdering, avkastning i förhållande till kreditkvalité, struktur och dokumentation.</li> <li>✓ Analysen genomförs av portföljförvaltarna. Investeringskommittén och industrirådgivare stöttar, granskar och fattar beslut.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Begränsad tid och resurser för analys</li> </ul>
5 Hållbarhet	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Rigoröst hållbarhetsramverk innefattande analys, engagemang, överblick och rapportering.</li> <li>✓ Erfaret hållbarhetsråd för säkerställande av utformning, process och efterlevnad.</li> <li>✓ Signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar "UNPRI", SFDR Artikel 8</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kvantitativ hållbarhetsanalys</li> </ul>
6 Likviditet	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Handeln av fondandelar är anpassad efter underliggande marknad för att inte påverka strategins utveckling.</li> <li>✓ Anpassad för långsiktiga investerare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Daglig likviditet vilket påverkar förvaltningen</li> <li>• En stor andel retail-kunder</li> </ul>
7 Belåning	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Belåning nyttjas för att maximera den riskjusterade avkastningen.</li> <li>✓ Vi substituerar hög, oattraktiv, kreditrisk med finansiell risk.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingen belåning</li> </ul>



# Viktig information

## Vad händer nu?

### Viktig information

- Håll utkik efter utbyteserbjudandet från din depåbank.
- Har du inte erhållit ditt utbyteserbjudande innan **20 mars** → kontakta din depåbank, Aktieinvest, NCP eller din kontaktperson på Pareto.
- Ta del av fullständiga villkor och underlag som finns att tillgå på NCP:s [hemsida](#).
- Erbjudandet är frivilligt.

### Alternativ

- **A) Acceptera:** Du accepterar erbjudandet för (i) hela, eller (ii) delar av ditt innehav → följ depåbankens instruktioner och svara senast den **11 april**.
- **B) Nyteckning:** Utöver att acceptera erbjudandet kan du (i) återinvestera de 10% som återbetalades av NCP III i januari, eller (ii) öka din investering med valfritt belopp → kontakta, Aktieinvest eller NCP för teckningsblankett som sedan lämnas till din depåbank senast **11 april**.
- **C) Avstå:** Du avstår erbjudandet → ingen åtgärd krävs.

### Presentation

- Digital presentation/webinarium: **27 mars kl.14:00** [Anmälan](#). Länk till [webinarium](#).
- Lunchpresentation: **Pareto** (Berzelii Park 9, Stockholm) **28 mars kl.12:00**
- Anmäl dig till: [karl-fredrik.hansson@ncpgroup.se](mailto:karl-fredrik.hansson@ncpgroup.se) eller din kontaktperson på Pareto. Välkommen!

### Viktiga datum

- Erbjudandet pågår: **16 mars - 11 april**
- Sista svarsdatum utbyteserbjudandet: **11 april** (din depåbank kan ha ett tidigare datum)
- Sista svarsdatum nyteckning: **11 april**
- Utväxling av andelar för den som accepterat erbjudandet sker: **17 april**



# Kontaktuppgifter

Tveka inte på att höra av dig för mer information till:

Nordic Credit Partners Fund III  
AB (Emittent)

- Karl-Fredrik Hansson (IR): +46 73 435 33 10 / [karl-fredrik.hansson@ncpgroup.se](mailto:karl-fredrik.hansson@ncpgroup.se)
- Jakob Eliasson (VD & investeringschef): +46 70 604 69 20 / [jakob.eliasson@ncpgroup.se](mailto:jakob.eliasson@ncpgroup.se)
- Hemsida: [ncpgroup.se](https://ncpgroup.se)

Pareto Securities

- Din kontaktperson på Pareto

Aktieinvest FK

- Emittentservice: + 46 8 5065 1795 / [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

Wahlstedt & Partners AB  
(AIF-förvaltare)

- Hemsida: [ws.se/nordic-credit-partners-ab](https://ws.se/nordic-credit-partners-ab)

Aqurat FK  
(Löpande handel fr.o.m. maj 23)

- Henric Malm: +46 8 684 05 805 / [henric.malm@aqurat.se](mailto:henric.malm@aqurat.se) / [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se)

NCP publicerar löpande information beträffande NCP III & "NCP III 2023:1" på "**CISION**". Samtlig publicerad information gällande NCP III finns att tillgå där. Länk till sidan finns på [ncpgroup.se](https://ncpgroup.se).

Löpande handel handhas av Aqurat Fondkommission fr.o.m. maj 2023. Första möjliga inlösen jan 2024 (4 månaders varsel). Kontakta Aqurat eller NCP för blankett som sedan lämnas till din depåbank.

Utbyteserbjudandet är villkorat av bl.a. godkännande från Finansinspektionen.

Samtliga datum i presentationen är preliminära och kan komma att ändras.

Vill du ta del av fortlöpande information om NCP och våra fonder – prenumerera på vårt utskick genom anmälan till [karl-fredrik.hansson@ncpgroup.se](mailto:karl-fredrik.hansson@ncpgroup.se) eller på vår hemsida [ncpgroup.se](https://ncpgroup.se).



# Disclaimer

This presentation (the "Presentation") has been prepared by Nordic Credit Partners AB (the "Company"). The Presentation has not been independently verified or subjected to any independent audit or review. The content of the Material is provided for information purposes only and do not represent any advice on investment or any other form of recommendation and has not been prepared in accordance therewith. A potential investor shall therefore rely solely on independent analysis and own judgment. By attending a meeting where this Presentation is presented or by reading this Presentation, you agree to be bound by the terms, conditions and limitations as set out herein. No due diligence has been carried out with respect to the issuer or the potential transaction.

All and any information provided in the Material has been obtained from the Company or other publicly available data. Neither the Company nor any of its respective subsidiaries or affiliates, any such person's directors, officers, employees, advisers or other representatives (the "Representatives") shall have any liability whatsoever arising directly or indirectly from the use of this Presentation. No information in this Presentation has been further on independently verified. The Company assumes therefore no responsibility for, and provides no warranty (express or implied) in relation to, the accuracy, completeness or verification of the information contained in this Presentation. Any investment involves a high level of risk and several factors could cause the actual results or performance of such an investment to be different from what may be expressed or implied by statements contained in this Presentation. To the extent that this Presentation contains opinions, estimates, forecasts or other forward-looking statements, no guarantees, undertakings or assurances that these are correct or complete are given or implied by the Company. Forecasts and assumptions which are subject to economic and competitive uncertainty are outside the Company's or the Issuer's control and no guarantee can therefore be given that indicated results will be achieved or that actual outcome will correspond with the forecast. Information in this Presentation may be amended, evolved or revised without any notification. Under no circumstances is this Presentation to be used or considered as an offer to sell, or a solicitation of an offer to subscribe or purchase, any securities or a recommendation to enter into any transaction; nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract or commitment whatsoever. Before entering into any transaction, investors are advised to ensure that they understand the transaction and have made an independent assessment of the appropriateness of the transaction in light of their own objectives and circumstances, including the possible risks and benefits of entering into such a transaction. Investors shall under all circumstances consider seeking advice from their own advisers in making such assessment, including advice regarding the legal, tax, financial and other consequences of an investment. The decision to purchase any of the financial instruments referred to in this Presentation shall solely be made on the basis of the investor's own knowledge based on the final terms and conditions for the financial instrument, and not this Presentation.

This Presentation has been exclusively prepared for the benefit of and for internal use of the addressee and no part of this Presentation or the information it contains may be disclosed, reproduced or redistributed to any other party at any time without the prior written consent from the Company or the Issuer. Neither the delivery of this Presentation nor any further discussions of the Company with any potential investor shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Company since the publication date of the Presentations. The Company is under no obligation to submit further information to potential investors to reflect events that occur or circumstances that arise after the publication date. The Company is under no obligation to accept offers or proposals and reserves the right to change the process or terminate negotiations at any time before a binding agreement has been reached. The Company also reserves the right to negotiate with any and all parties at the Company's own convenience. Potential investors' costs shall be borne by the investor.

The distribution of this Presentation in certain jurisdictions may be restricted. This Presentation may not be released, published or distributed, directly or indirectly, in or into Australia, Canada, Italy, or the United States or to any other jurisdiction where such distribution would be unlawful or may be subject to some additional requirements. For Recipients in Hong Kong: This document is issued solely to "professional investors" within the meaning of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance. The information in this Presentation shall not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to subscribe or purchase, nor shall there be any sale of the securities in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale requires additional actions as a preparation of an additional prospectus or any other documentation, or be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any such jurisdiction. This Presentation does not constitute or form part of an offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States. No securities may be offered or sold in the United States or to any U.S. person absent registration or an exemption from registration as provided in the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

This Presentation is not a prospectus for the purposes of the Prospectus Directive ((EU) 2017/1129) as amended.

The distribution of this Presentation may be restricted by law. Persons into whose possession this Presentation comes are required to inform themselves about, and to observe, such restrictions. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the applicable securities laws of any such jurisdiction. This Presentation has not been approved by any regulatory authority. This Presentation as well as all other information provided by the Company is governed by Swedish law and any claims or disputes in relation thereto shall be interpreted under Swedish law with the City Court of Stockholm (Sw. Stockholms tingsrätt) as the court of first instance. This Presentation may contain forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance. Such statements are based on several estimates and assumptions that, while considered reasonable by management at the time, are subject to significant business, economic and competitive uncertainties. Although the Company believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, the Company informs that such statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements.

The potential return for the investor may increase or decrease as a result of currency fluctuations.  
The potential return may be reduced by the effect of commissions, fees, taxes or other charges borne by the investor.

