

Stockholm den 9 januari 2023

Pressmeddelande nr 1 2023

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) org.nr. 559118-9021

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) offentliggör substansvärde

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) ("NCP III" eller "Fonden") offentliggör idag att substansvärdet för bolagets emitterade kapital- och vinstandelslån ("Andelslånen") uppgick till 9 394 kronor per andel vid marknadens stängning den 31 december 2022. Andelslånenes nettoavkastning sedan start den 20 december 2017 uppgår därmed till 19,7% inklusive utdelningar.

Investeringsportföljen har exponering mot ca 25 innehav¹ verksamma inom bl.a. bank och finans, media och teknologi, underhåll och service, konsumentvaror, transport och fastigheter.

Nyckeltal för portföljen per den 31 december 2022¹

Effektiv ränta (%)	16,2%
Kreditduration (år)	1,59
Ränteduration (år)	0,35
Modifierad duration (%)	0,32%

Största exponeringar per den 31 december 2022¹

Emittent	ISIN	% av portföljen
Omnione S.A.	LU2339104064	6,2%
Azerion Holdings BV	SE0015837794	6,0%
Novedo Holdings AB	SE0017070980	5,8%
Media and Games Invest SE	SE0015194527	5,8%
Sunborn Finance Oy	FI4000292750	4,3%

Investeringsåret 2022 kom till stor del att präglas av kriget i Ukraina och stigande inflation, räntor och energipriser i spåren av detta. Efter en stark inledning försvagades den nordiska obligationsmarknaden, precis som marknaden för de flesta andra tillgångar, och aktiviteten både i primär- och sekundärmarknaden sjönk. Ränteläget satte fastighetsbranschen under press vilket, tillsammans med lite tumult bland ägare och ledning i flera fastighetsbolag, ledde till en förtroendekris för branschen och sjunkande obligationspriser.

När vi nu går in i 2023 har marknaden stabiliserats. En del bolag utanför fastighetssektorn har oförtjänt dragits med i raset och utgör nu attraktiva investeringsmöjligheter med hanterbar risk för den som har medel att investera.

NCP III redovisar en avkastning om -6,1% för året vilket beror på en prisnedgång i framför allt fastighetsinnehaven. Den har delvis kompenseras av kupongintäkter som stigit tack vare att den underliggande räntan, t.ex. 3m Stibor, under året ökat från 0 till 2,7%. Vi är aldrig nöjda med ett negativt resultat men Fonden, vars innehav är föremål för marknadsvärdering, har trots belåning stått sig väl jämfört med branschen (Morningstar²: -5,6%), aktier (OMXSGI: -22,4%), fastigheter (Carnegie Real Estate Index: -43,8%) och hedgefonder (NHX Fixed Income: -7,4%). Sedan start uppgår NCP III:s avkastning till 19,7% inklusive utdelningar vilket är inom den högsta tiondelen av fonderna i Morningstars jämförelsekategori² som i snitt genererat 4,1% under perioden.

Fonden är nu i avvecklingsfasen och den första amorteringen görs den 31 januari enligt den plan som tidigare kommunicerats. Avstämningsdag för amorteringen är den 24 januari.

¹ Inkl. exponering genom innehav i Nordic Credit Partners SICAV-RAIF Umbrella Sustainable Corporate Bond 2XL ("SCB 2XL").

² Ränte - SEK obligationer, flexibel, högrisk.

Ett antal innehav i portföljen förfaller efter 31 december 2023, antingen enligt ursprunglig plan eller eftersom de förlängts till följd av marknadsläget. Vi undersöker därför möjligheten att erbjuda investerarna möjlighet att förlänga sin investering i Fonden i syfte att inte behöva realisera innehav under lösenpris och få ta del av portföljens höga förväntade avkastning framöver. Vi återkommer separat med ett sådant eventuellt erbjudande.

Uppgift om substansvärdet och nyckeltal publiceras på emittentens hemsida www.ncpgroup.se under fliken Funds.

För ytterligare information, kontakta emittentens VD Jakob Eliasson.

Telefon: 08-23 11 00, E-post: jakob.eliasson@ncpgroup.se

Om Emittenten

Nordic Credit Partners Fund III AB (publ) är en alternativ investeringsfond som regleras av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden investerar i nordiska högavkastande företagsobligationer (eller fonder med motsvarande exponering) och har en löptid begränsad till 5 år. Investeringsstrategin bygger på fundamentalvärdering, långsiktighet och styrelsens mångåriga erfarenhet från finansmarknaden. Målsättningen är att generera en stabil och attraktiv riskjusterad avkastning om 7-9 procent per år över tid. Varje potentiell investering genomgår en omfattande operationell, finansiell och juridisk utvärdering innan styrelsen fattar ett slutgiltigt investeringsbeslut och följs därefter upp löpande. Fonden strävar efter god diversifiering mellan branscher, risknivåer och geografier och har möjlighet att belåna värdepappersportföljen för att öka den riskjusterade avkastningen. Fondens moderbolag tar inte ut någon förvaltningsavgift. Däremot belastas den del av Fonden som investeras i SCB 2XL i syfte att erhålla belåning med avgift i enlighet med gällande grundprospekt.

Styrelsen driver verksamheten i en anda av transparens, öppenhet och kostnadsmedvetenhet. Fonden är strukturerad som ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm och fondandelarna är noterade på Nordic Growth Market (NGM). Fondens förvaringsinstitut är Swedbank och AIF-förvaltare är Wahlstedt & Partners, en auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder som står under Finansinspektionens tillsyn.

Informationen är sådan som Emittenten ska offentliggöra enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 9 januari 2023 kl. 17:30.