

NCI Advisory A/S

NCI Advisory forvalter primært investeringer i gæld, hvor vi, sammen med andre investorer, investerer i obligationer samt hvor bilateralt eller sammen med få andre investorer yder direkte lån til virksomheder. I forhold til de direkte lån kan NCI Advisory A/S i højere grad gøre sin indflydelse gældende omkring ESG end ved større obligationsudstedelser. Det er primært i investeringsfasen at NCI Advisory A/S har en direkte forhandling med låntager, og hvor NCI Advisory A/S har en vis vægt i forhandlingerne, at vi positivt kan påvirke låntagernes ESG-aktivitet. NCI Advisory A/S er normalt ikke medejere af virksomheder og det kan derfor være begrænset hvilken indflydelse vi kan gøre gældende. Hvor vi ikke er tilfredse med selskabernes ESG-tilgang, kan vi fravælge at deltage i selskabernes finansiering.

Politik for Ansvarlige Investeringer

1. Baggrund

- 1.1. Nærværende politik har til formål at integrere NCI Advisory A/S' politik for ansvarlige investeringer, bæredygtighedsrisici samt NCI Advisory A/S' principper for en aktiv rolle som investor i obligationer og direct lending.
- 1.2. Politiken er udarbejdet efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2019/2088/EU af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").
- 1.3. Denne politik for ansvarlige investeringer omfatter samtlige ESG-forhold, herunder bæredygtighed. Den er gældende for NCI Advisory A/S, Nordic Corporate Investments A/S og NCI Credit Opportunity Fund A/S, og godkendes af de respektive bestyrelser.

2. Generelt

- 2.1. Vores værdinormer inkluderer, at vi aktivt arbejder inden for UN Global Compact (The Ten Principles) som vedrører bl.a. menneskerettigheder, miljø og arbejdsvilkår, samt anbefalingerne fra Komitéen for God Selskabsledelse.
- 2.2. Vi arbejder kontinuert med en integritetskultur, som lever op til de grundlæggende menneskerettigheder, og vi har som ambition at påvirke til et forbedret samfund og forbedre vores planets fremtidsudsigter.
- 2.3. Vi arbejder ud fra en betragtning om, at der skal arbejdes fokuseret med ESG forholdene og vi vil kontinuert engagere os og påvirke hvor vi kan, således at de i punkt 2.1 angivne mål og principper forfølges.
- 2.4. Miljømæssig bæredygtighed, social ansvarlighed og god virksomhedsskik (ESG) er væsentlige værdinormer, vi inddrager i vores daglige arbejde og i relation til de virksomheder vi investerer i, i forhold til investorer og øvrige stakeholders. Vi inddrager bæredygtige virksomhedsvurderinger i arbejdet med vores kunder og leverandører. ESG bliver vurderet og indgår i vores samlede vurdering i forbindelse med hver enkelt investeringsbeslutning, samt når vi accepterer nye investorer.
- 2.5. Vi er beviste om, at ændringer kommer kontinuerligt men med fokusering på, at vi og de stakeholders, vi agerer med, også har de fornødne værdinormer og løbende arbejder på at forbedre forholdene, så vurderer vi, at vi kan være med til at gøre en forskel.

3. Politik for ansvarlige investeringer i investeringsbeslutningsprocessen

- 3.1. NCI Advisory A/S tilstræber at opnå et langsigtet attraktivt afkast, hvor vurdering af ESG-forhold indgår som en integreret del af vurderingen af hver konkret investeringscase, og i dialogen med bestyrelserne i de selskaber, som NCI Advisory A/S forvalter.

- 3.2. Investering i selskaber, der forstår og håndterer ESG-relaterede risici, har høj prioritet for NCI Advisory A/S og de selskaber, vi forvalter.
- 3.3. Afkastskabelse vil vi søge at understøtte ved en aktiv rolle som investor i et selskabs gæld, hvor dette er relevant, i form af en løbende dialog mellem selskabet og investor.

4. NCI Advisory A/S arbejder ud fra følgende principper i relation til ansvarlig investering og bæredygtighed

- 4.1. NCI Advisory A/S integrerer ESG-data i tilfælde, hvor det er relevant, og hvor data er tilgængelig, og vi søger yderligere data, hvor det er relevant.
- 4.2. NCI Advisory A/S afstår fra at investere i selskaber, der benytter sig af børnearbejde samt direkte i uran-, kul- og våbenindustrien. Herudover er der en række industrier, som har et væsentligt negativt klimaaftryk, hvor det er væsentligt for en investering, at de har en målrettet ESG-strategi, dvs. at de er bevidste om at forbedre deres klimaaftryk. Derudover er der en løbende dialog mellem NCI Advisory og de selskaber, vi forvalter, omkring ESG. Der er ingen specifikke begrænsninger i investeringsuniverset, udover ovennævnte industrier.
- 4.3. NCI Advisory A/S tilstræber at påvirke selskaber til at reducere deres CO₂-aftryk og øge deres mangfoldighed i ledelsen gennem dialog med selskabers ledelse samt i form af en aktiv rolle som investor i selskabers obligationer eller direct lending i de situationer, hvor det er relevant og muligt.

5. Politik for udøvelse af en aktiv rolle som investor i obligationer og direct lending

- 5.1. NCI Advisory A/S anser en aktiv rolle som gældsinvestor som en central del af den ansvarlige investeringspolitik.
- 5.2. NCI Advisory A/S følger de enkelte selskaber og er i løbende dialog med selskabernes ledelse efter behov.
- 5.3. NCI Advisory A/S afgør selv, hvilke sager vi involverer os i ud fra en væsentlighedsvurdering baseret på sagens alvor, betydningen for selskabet og investeringens størrelse.

6. Offentliggørelse, rapportering, godkendelse og gennemgang af politikken

- 6.1. Nærværende politik er offentlig tilgængelig og kan tilgås på www.nciadvisory.com.
- 6.2. NCI Advisory A/S samt de selskaber vi forvalter vil i årsrapporten kommentere på *Politik for Ansvarlige Investeringer* samt udviklingen i årets løb.
- 6.3. Minimum en gang årligt gennemgås og godkendes politikken af NCI Advisory A/S' bestyrelse, og bestyrelserne i de selskaber vi forvalter.

Nærværende politik træder i kraft den 28. september 2021.

Jørgen Beuchert, CEO
NCI Advisory A/S