

INTERESSEKONFLIKT POLITIK FOR ALTERNATIVE EQUITY PARTNERS A/S (SELSKABET)

11. september 2025

Version: nr. 8

Erstatter: Version 7 af 18. juni 2024

1. Indledning

Nærværende interessekonflikt politik er udarbejdet i overensstemmelse med Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013 af 19. december 2012 art. 30-36.

2. Overordnet strategisk mål

Bestyrelsens overordnede strategiske mål med politikken er, at selskabet har klare retningslinjer for identificering og håndtering af interessekonflikter for at sikre at alle beslutninger træffes med udgangspunkt i kundens bedste interesse.

3. Ansvar

Direktionen er ansvarlig for at få etableret en kultur som understøtter, at alle medarbejdere hos Selskabet informerer den compliance ansvarlige, hvis de får kendskab til, eller har mistanke om, en aktuel eller potentiel interessekonflikt, uagtet arten og omfanget. Direktionen skal sikre at alle medarbejdere får undervisning i, hvordan interessekonflikter skal håndteres og er bekendt med deres ansvar for at identificere situationer, der påkræver rapportering og handling under nærværende interessekonfliktspolitik.

4. Definition af interessekonflikter

Med interessekonflikter menes der en situation, der medfører at to eller flere parter kan have modsatrettede interesser. Interessekonflikter kan blandt andet opstå:

- I forholdet mellem selskabet og selskabets kunder,
- mellem selskabet og andre selskaber i koncernen,
- som følge af at selskabet, selskabets ledelse, selskabets medarbejdere eller andre, der har snævre forbindelse til selskabet, har interesser hos, og tilknytning til, andre kunder, modparter, samarbejdspartnere og leverandører,
- indbyrdes mellem selskabets Kunder, eller
- mellem selskabet og selskabets medarbejdere
- "Kunden" udgøres af AIF'en, eller dennes investorer.

og kan eksempelvis opstå, hvis:

- Selskabet eller en medarbejder kan opnå en økonomisk gevinst på bekostning af en eller flere kunder,
- selskabet eller en medarbejder har en anden interesse end kunden i en tjenesteydelse, der leveres til kunden,
- selskabet eller en medarbejder har et økonomisk incitament til at sætte en anden kundes eller kundegruppens interesser over den konkrete kundes interesser,
- selskabet eller en medarbejder har et økonomisk incitament til at foretage en handel på vegne af kunden, hvor der er en forretningsmæssig relation mellem producenten og selskabet,
- selskabet eller en medarbejder har et økonomisk incitament til at vælge en bestemt leverandør til at levere et bestemt produkt eller tjenesteydelse, hvor der er en forretningsmæssig relation imellem selskabet eller medarbejderen og leverandøren.

5. Håndtering og identificering af interessekonflikter

Selskabet ønsker i videst muligt omfang at undgå interessekonflikter, hvorfor selskabet har indført regler og procedurer, der skal sikre at selskabet kan identificere potentielle og aktuelle interessekonflikter, håndtere dem, samt forsøge at forhindre dem i at opstå. Dette er blandt andet forsøgt sikret ved:

- Regler vedr. intern viden og markedsmisbrug, som medarbejdere skal overholde i forbindelse med handel med værdipapirer og andre finansielle instrumenter,
- interne regler for, hvor store gaver medarbejdere maksimalt må modtage fra tredjeparter,
- Organisatorisk adskillelse mellem afdelinger og koncernens selskaber, herunder mellem medarbejdere i investeringsafdelingen og medarbejdere, der varetager administrationen af kunder,
- en lønpolitik, hvor aflønningen af ansatte, som hovedsagelig er involveret i levering af tjenesteydelser til kunder, er fastsat på en sådan måde, at den sikrer en rimelig og fair behandling af kunder og ikke medvirker til at skabe interessekonflikter,
- fokus på uddannelse af medarbejdere i etisk adfærd og til at kunne identificere og håndtere eventuelle interessekonflikter

Bestyrelsen har, på baggrund af selskabets forretningsmodel, vurderet en række situationer, som kan medføre interessekonflikter (potentielle interessekonflikter). De væsentligste potentielle interessekonflikter er oplistet i Bilag A, hvor de mitigerende foranstaltninger ligeledes fremgår. Selskabet skal til enhver tid opretholde et register over alle potentielle og faktisk opståede interessekonflikter jf. pkt. 6.4.

6. Operationelle processer til håndtering af interessekonflikter

Hvis selskabet identificerer en potentiel interessekonflikt, skal den behandles gennem følgende faser:

- Identifikation af interessekonflikter
- Notifikation
- Vurdering af den potentielle interessekonflikt

- Løsning
- Registrering

6.1 Identifikation og notifikation af interessekonflikter

Alle medarbejdere er forpligtet til løbende at iagttage og rapportere potentielle interessekonflikter for at sikre, at alle beslutninger træffes i kundernes bedste interesse. Ved identifikation af en aktuel eller potentiel interessekonflikt skal medarbejderen straks forelægge denne for den complianceansvarlige. Såfremt der opstår en tvivlstilfælde hos en medarbejder vedrørende en potentiel interessekonflikt, skal spørgsmålet rejses for den complianceansvarlige.

Opstår der tvivlstilfælde hos den complianceansvarlige, skal spørgsmålet rejses for den administrerende direktør.

6.2 Vurdering af den potentielle interessekonflikt

Den complianceansvarlige er ansvarlig for at vurdere alle potentielle interessekonflikter. Dette inkluderer, blandt andet:

- Om en given situation repræsenterer en aktuel eller potentiel interessekonflikt.
- Hvordan en interessekonflikt på behørig vis kan blive håndteret.
- Afklare interessekonfliktens væsentlighed, om denne kræver yderligere vurdering.
- Interessekonflikten skal meddeles kunde, hvis interessen er udsat.

Den complianceansvarliges vurdering af en potentiel interessekonflikt skal dokumenteres skriftligt.

6.3 Løsning

Direktionen skal tage de nødvendige initiativer til at løse og/eller håndtere interessekonflikter. Dette kan inkludere:

- Håndtering af situationen på en sådan måde, at interessekonflikten ikke eskalerer.
- Håndtering af situationen på en sådan måde, at selskabets interesser ikke medfører ulempe for og tab hos kunden.
- Håndtere interessekonflikten over for kunden på en sådan måde, at kunden får en tilfredsstillende behandling.

6.4 Information til kunderne

Såfremt Selskabet har identificeret en aktuel interessekonflikt, som ikke i tilstrækkeligt omfang kan mitigeres eller løses er selskabet forpligtet til at underrette de kunder, der vurderes at kunne blive berørt af interessekonflikten. Informationer til kunder vedrørende interessekonflikter skal ske skriftligt.

6.5 Registrering af interessekonflikter

Selskabet skal registrere alle potentielle og opståede interessekonflikter i et register. Registeret skal ligeledes indeholde historiske interessekonflikter, som skal opbevares i minimum 5 år. Registeret skal indeholde en beskrivelse af de omstændigheder, som har udgjort interessekonflikten, navne og personer involveret, personerne der har været ansvarlige for at løse konflikten samt tiltag til at løse konflikten inklusiv meddelelser til kunder og efterfølgende instruktioner.

Ansvar for opretholdelse og ajourføring af registeret for interessekonflikter er forankret hos den complianceansvarlige.

7. Rapportering

En gang i kvartalet skal direktionen lave en skriftlig afrapportering til bestyrelsen af oversigten over interessekonflikter jf. pkt. 6.4.

Bestyrelsen skal straks informeres af direktionen eller den complianceansvarlige, hvis der er opstået interessekonflikter som ikke er identificeret i bilag A, og som vurderes at være væsentlige.

8. Opdatering af politikken

Bestyrelsen skal mindst én gang årligt, i overensstemmelse med årsplanen, vurdere og eventuelt opdatere nærværende politik.

Revurderingen skal ske med udgangspunkt i en af direktionen udarbejdet redegørelse, om der måtte foreligge et behov for en opdatering af politikken.

Godkendt af bestyrelsen i Alternative Equity Partners A/S, den 11. september 2025

LOG OVER ÆNDRINGER

Ændring i afsnit:	Indhold af ændring	Dato for ændring
Alle	Politikken er gennemgået som led i den årlige opdatering	07-05-2020
Alle	Politikken er gennemgået som led i den årlige opdatering og tilpasset.	24-08-2021
Alle	Politikken er gennemgået som led i den årlige opdatering og tilpasset, beløbsgrænse på gaver hævet.	25-08-2022
Alle	Politikken er gennemgået som led i den årlige opdatering	24-08-2023

Alle, dog særligt pkt. 5	Oversigten over væsentlige interessekonflikter er opdateret.	27-05-2024
Alle	Årlig opdatering, præciseringer mm. på baggrund af anbefalinger fra compliance	August 2025

Bilag A – liste over væsentlige potentielle interessekonflikter

	Potentielle interessekonflikt som følge af forretningsmodellen	Forholdsregler, der er taget for at minimere de potentielle interessekonflikter
1	Selskabet og forvaltede AIF-ers indgåelse aftaler med hinanden, herunder f.eks. Forvaltningsaftale. Den potentielle interessekonflikt består i, at Selskabet kan tænkes at varetage egne interesser over AIF'ens (og de underliggende investorers) interesser.	Det er AIF'en Bestyrelse, alternativt AIF'ens direktion, der indgår aftalen med Selskabet, og dermed vilkårene for aftalen. Dette sikrer, at der ikke er sammenfald mellem personerne, som agerer på vegne af Selskabet og AIF'en. AIF'ens øverste ledelse er valgt af investorerne. Honorar i forbindelse med forvaltningsaftalen er kendt for investorerne inden investor køber andele i AIF'en.
2	Selskabet kan opnå en finansiell gevinst, eller undgå et finansielt tab, på bekostning af kunden.	Fee strukturen mellem selskabet og kunden kan bestå af fast løbende fee og performance fee. Fee strukturen er fastlagt, så det sikres, at selskabet og kunden begge har en interesse i at opnå størst mulige finansielle gevinster, eller undgå finansielle tab, herunder at eventuelt performance fee først beregnes efter hurdle rate, eller efter en investering er realiseret og kunden har fået det investerede beløb retur. Selskabets tilladelse fra Finanstilsynet, samt Bestyrelsens instruks til direktionen begrænser muligheden for investering af egne midler.
3	Medarbejdere kan opnå en finansiell gevinst, eller undgå et finansielt tab, på bekostning af kunden.	Interne regler om at medarbejderes køb og salg af andele i fonde.
4	Selskabet har en anden interesse end Kunden, i resultatet af en tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller en transaktion, der gennemføres på Kundens vegne.	Selskabet skal sørge for at kunden får alle relevante oplysninger omkring tjenesteydelsen, så kunden kan træffe en beslutning på et oplyst grundlag. Selskabet må ikke eje andele i AIF'er.
5	Selskabet har et incitament, herunder finansielt, til at sætte en AIF og dennes investorers interesser over en anden AIF's interesser. Interessekonflikt kan opstå idet en manager kan være manager for flere fonde inden for samme aktivklasse, og fondene i aktivklassen kan have samme investeringspolitik. Interessekonflikten kan ligeledes opstå i at en medarbejder i Selskabet kan være direktør i en eller flere AIF'er.	AIF'ens manager skal indstille alle beslutninger til AIF-ens investeringskomite. Manager har ikke stemmerettigheder på investeringskomiteen. AIF'ers ledelse består af minimum 2 personer. Fonde, der har enslydende investeringspolitikker vil ikke have investeringsperiode eller "commitment-periode" på samme tid.

6	Der kan være sammenfald mellem AIF'en manager og AIF'ens direktionsmedlemmer.	AIF'ens manager skal indstille alle beslutninger til AIF-ens investeringskomite. Manager har ikke stemmerettigheder på investeringskomiteen. AIF'ers ledelse består af minimum 2 personer.
7	Selskabet formidler en transaktion mellem to Kunder, som ikke har sammenfaldende interesse.	Selskabet formidler ikke kontakt mellem investorer. Som udgangspunkt er de forvaltede AIF'er illikvide og en investor kan ikke sælge sine andele. Helt ekstraordinært kan en investor i en AIF af egen drift rette henvendelse til Selskabet med et ønske om at sælge sine andele til en anden investor. Selskabet giver i den situation information om den senest opgjorte NAV i AIF'en, men herudover sker overdragelsen mellem køber og sælger, som selv aftaler betingelser, pris og vilkår for overdragelsen.
8	Hvis en eller flere investorer i en AIF, ikke har sammenfaldende interesser med de øvrige investorer i AIF-en, eller FAIF-en, f.eks. i forbindelse med Co-investering	Selskabet må ikke investere egne midler i AIF'er, den forvalter. Selskabets forvaltning tager udgangspunkt i flertallets interesser, i forhold til den AIF, der forvaltes, og vil derfor ikke påvirkes af enkelte investors andre interesser. AIF'erne har ikke forskellige aktieklasser og investorerne har samme rettigheder i AIF'erne. Alle AIF'er har fastlagt investeringspolitik som skal følges. Investeringspolitikker og/eller rammerne kan alene ændres af investorerne i AIF'en. Rammerne for forvaltningen af den pågældende AIF er fastsat i forvaltningsaftalen, som AIF'en har indgået.
9	Åbne AIF'er - indløsning af investeringer. Interessekonflikten kan opstå imellem investorer, der ønsker at indløse deres kapitalandele og investorer, der ønsker at bibeholde deres kapitalandele i AIF'en.	Indløsningsbetingelserne er ens for alle investorerne i AIF'er med indløsning. Indløsningsanmodningerne behandles ens efter anmodningstidspunkt. AIF'erne kan i særlige tilfælde mulighed for at udsætte indløsningstidspunktet. Ingen investorer har særlige rettigheder.
10	Selskabet, eller en anden end kunden, modtager, eller vil modtage, et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionerne eller vederlaget for den pågældende tjenesteydelse	Selskabet modtager eller betaler ikke tredjepartsbetalinger. Såfremt selskabet modtager en betaling af en art fra en samarbejdspartner vil disse blive refunderet til kunden straks efter modtagelsen. Selskabets ansatte må ikke modtage modydelser eller anden form for honorering opnået i forbindelse med udførelsen af deres hverv andet end fra Selskabet.
11	Ansatte har et økonomisk incitament til at prioritere arbejde for en AIF, hvilket medfører mindre ressourcer til andre AIF'er. Der kan som følge heraf opstå et misforhold mellem arbejdsfordelingen på fondene for en manager, afhængig af hvor der er det største indtjeningspotentiale for manageren.	Ansatte kan være bonus aflønnet, men bonus er ikke knyttet op på resultater mm. på de enkelte AIF'er. Managers aflønningsaftale er sammensat af en fast løn og et tillæg bestående af bonus. Bonus beregnes af koncernens samlede resultat og ikke på baggrund af performance eller salg i produkter. Manager vurderes derved ikke at have et direkte økonomisk incitament til at udføre sit hverv for den fond, der har det største indtjeningspotentiale for manageren.

12	Forvaltede AIF'ers indgåelse af aftaler, herunder om køb af produkter eller tjenesteydelser, med ansatte, ledelsesmedlemmer eller bestyrelsesmedlemmer i Selskabet, selskaber i koncernen eller AIF'er eller med virksomheder/enheder, som den pågældende kontrollerer eller har væsentlige interesser i eller nærtstående personer til de pågældende	Selskabet har procedurer for valg af samarbejdspartnere, herunder regler for indgåelse af aftaler på markedsvilkår. Alle samarbejdsaftaler med tredjeparter, hvor ansatte, direktion, bestyrelsesmedlemmer eller kunder har en relation, skal godkendes af compliance.
13	Selskabets delegering af ydelser til samarbejdspartnere.	Selskabet har procedurer for valg af samarbejdspartnere, herunder regler for indgåelse af aftaler på markedsvilkår. Alle samarbejdsaftaler med tredjeparter, hvor ansatte, direktion, bestyrelsesmedlemmer eller kunder har en relation, skal godkendes af compliance.
14	Bestyrelsesmedlemmers involvering i konkurrerende selskaber, eller selskaber hvortil opgaver er delegerede (interessevaretagelse kan være afhængig af aflønning i det enkelte selskab).	Bestyrelsens information til selskabet og øvrige bestyrelsesmedlemmer i forbindelse med indgåelse af aftaler om involvering i konkurrerende selskaber, eller selskaber hvortil opgaver er delegerede, er aftalt bestyrelsens medlemmer imellem; Bestyrelsesmedlemmet skal informere bestyrelsens formand, så snart hvervet er endeligt godkendt, og orientere den samlede bestyrelse herom på det førstkomende ordinære bestyrelsesmøde. En undtagelse dertil er hvis hvervet er offentligt, i det tilfælde skal der ske information fra bestyrelsesmedlemmet til den samlede bestyrelse pr. mail inden der kan opnås kendskab dertil via offentligheden. Alle bestyrelses hverv fremgår af selskabets årsrapport.
15	Ansatte må eje andele i de fonde, de er manager for, eller på anden måde involveret i. (Der er ikke krav om, at den ansatte skal være investeret i alle AIF'er, den ansatte er manager for. Ej heller er der sat grænser, minimum eller maksimum, for størrelsen af et ejerskab i en AIF).	Manager indstiller alle beslutninger til investeringskomitéen. Der afholdes investeringskomité-møder, med en standard dagsorden, ud fra samme principper bredt over aktivklasserne. investeringskomité vil derfor altid stille krav til manager, der derfor ikke kan favorisere de kunder, hvori der er ejerskab, med øget fokus mv. Alle medarbejdere er underlagt regler om markedsmisbrug og intern viden.
16	Medarbejdere påtager sig forretningsmæssige aktiviteter der er i strid med selskabets interesser, eller som kan forhindre medarbejderen i at udføre sine opgaver på tilfredsstillende vis.	Medarbejderen er forpligtet til at anvende sin fulde arbejdstid og sin arbejdskraft og alle sine kundskaber på at varetage sin funktion og den daglige drift i Selskabet. Medarbejderen må påtage sig anden lønnet eller ulønnet beskæftigelse, såfremt denne beskæftigelse kan passes, uden at det går ud over fremmødet og kvaliteten af det arbejde Medarbejderen leverer for Selskabet. Medarbejderen må ikke påtage sig beskæftigelse, der går ud over beskyttelsen af forretningshemmeligheder eller i direkte konkurrerende virksomhed. Selskabet har procedure for at medarbejdere skal informere Selskabet om eventuelle andre hverv.
17	Selskabet indgår i en koncern med Secure Spectrum Fondsmæglerselskab. Selskabet udvikler AIF'er, som Secure Spectrum kan formidle til deres kunder.	AIF'er udvikles på baggrund af en efterspørgsel fra kunderne i Secure Spectrum. AEP laver grundig due diligence og forsøger at finde de bedste eksterne forvaltere i verden til at bistå med at udvælge investeringer til AIF'en. Såfremt en kunde har anmodet om at få uafhængig rådgivning, vil kunden ikke blive rådgivet om produkter, der er forvaltet af AEP. For kunder, der kan modtage rådgivning om produkter forvaltet af AEP vil modtage fondsdokumentation, hvor det tydeligt fremgår at produktet er forvaltet af AEP samt, hvor oplysninger om alle omkostninger, herunder hvem honorarer tilgår mm fremgår tydeligt. Secure Spectrum har ikke mandat til at placere en kundens midler, hvorfor alle investeringsbeslutninger tages af kunderne. AEP forvalter ikke AIF'er, som AEP ikke selv har udviklet og Secure Spectrum har eneret til at distribuere AIF'erne til kunder.

18	Sammenfald mellem direktionsmedlemmer og bestyrelsesmedlemmer i Selskabet, Secure Spectrum og Secure Capital og der indgås aftaler med f.eks. levering af tjenesteydelser mellem selskaberne.	Der er sammenfald mellem direktionen i koncernselskaberne, og selskaberne er opmærksom på den iboende interessekonflikt. Direktionen er ikke involveret i produktudvikling (kun godkendelse), eller er ikke manager i AIF'er (Selskabet). Selskabet har som forvalter indrettet sig således at der en investeringskomité for hver aktivklasse. Investeringskomiteerne består af medlemmer, der ikke udelukkende er medlemmer af direktionen. Dette sikres yderligere organisatorisk ved, at direktionens medlemmer ikke kontrollerer egne opgaver. Aftaler omkring administration med AIF'er indgås på markedskonforme vilkår og priser.
19	Medarbejdere med dobbeltansættelser i Selskabet, Secure Spectrum og Secure Capital. Der kan opstå en konflikt, hvis en medarbejder enten skal bistå med en opgave, hvor der er konfliktende interesser mellem selskaberne, eller hvis medarbejderen kan risikere at skulle kontrollere egne opgaver.	Selskabet har indrettet sig således at det sikres at medarbejdere med dobbeltansættelser ikke kontrollerer egne opgaver, eller når der er konfliktende interesser ikke kan træffe beslutninger alene, som fx. træffes investeringsbeslutninger i AEP af en investeringskomité, med flere stemmeberettigede medlemmer.
20	Hvis Selskabet yder rabatter til kunderne, og hvor der kan være modstridende interesse i, hvor stor rabatten er.	Selskabets har fastlagt en rabatordning til større kunder. Rabatordningen er indrettet således at alle kunder, der kommer med samme formue, får samme pris. Rabatterne fremgår af fondsmateriale, og alle kunder er klar over, hvilke rabatter, der kan opnås.
21	Selskabet eller medarbejderes modtagelse af gaver fra eksterne parter, hvor gaven kan påvirke selskabets valg af leverandører mm.	Medarbejdere må maksimalt modtager gaver fra tredjeparter på en værdi op til 1000 kr.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

Peter Høltermand

Navn returneret af MitId: Peter Høltermand
ID: 86368728-4979-4640-bb3b-56844686032e
IP-adresse: 188.177.108.132:55315:55315
Dato for underskrift: 03-10-2025 08:51:04 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitID



Linea Conforti

Navn returneret af MitId: Linea Rothe Conforti
ID: d010de5e-01d7-4958-8827-0f6ff67788fe
IP-adresse: 82.163.163.152:63198:63198
Dato for underskrift: 06-10-2025 08:28:52 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitID



Henrik Bo Jørgensen

Navn returneret af MitId: Henrik Bo Jørgensen
ID: 6c93a07c-580c-430f-b416-bca2485b7b05
IP-adresse: 91.133.35.72:5219:5219
Dato for underskrift: 25-09-2025 12:49:18 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitID



Martin Bøge Mikkelsen

Navn returneret af MitId: Martin Bøge Mikkelsen
ID: 844b3046-afd5-4652-b9b0-aea890e2789b
IP-adresse: 188.177.88.114:62407:62407
Dato for underskrift: 26-09-2025 12:03:38 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitID



Anders Laurentzius

Navn returneret af MitId: Anders Laurentzius
ID: 2f15f011-a06b-4f3b-a014-4d500180c573
IP-adresse: 193.89.255.150:58045:58045
Dato for underskrift: 30-09-2025 07:58:57 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitID



Jakob Hommel

Navn returneret af MitId: Jakob Møller Hommel
ID: 28234b8e-cda7-45c6-8ce8-225c34aad7ee
IP-adresse: 193.89.255.150:52738:52738
Dato for underskrift: 25-09-2025 15:00:15 CEST (+02:00)
Underskrevet med MitID



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.