

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: "K Alternativ Private Equity 2025 K/S" ("Fonden")

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 44 93 89 36

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Denne periodiske rapport dækker regnskabsåret 2025 og rapporteringsperioden afviger dermed fra rapporteringsperioden for Fondens første årsrapport, da Fonden er stiftet med forlænget første regnskabsår. Nærværende rapport følger regnskabsåret 2025 med henblik på at sikre sammenlignelighed i fremtidige rapporteringsår.

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det foretog **bæredygtige** investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det foretog **bæredygtige** investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og

selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet.



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Den fremmede M/S karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer.

Ved "Bæredygtig investering"

forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodt agende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

1. I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Investeringsstrategien for Fonden, der forvaltes af Alternative Equity Partners ("**AEP**"), er at opbygge en diversificeret portefølje af høj kvalitet gennem (i) primære investeringer i private equity fonde, dvs. investeringer, der foretages direkte i private equity fonde med positioner i porteføljeselskaber ("**Primære Investeringer**"); (ii) sekundære investeringer, dvs. investeringer, der foretages gennem fonde med fokus på det sekundære marked ("**Sekundære Investeringer**"); og (iii) co-investeringer, dvs. investeringer, der foretages gennem fonde med fokus på markedet for co-investeringer og omfatter investeringer i minoritetspositioner i porteføljeselskaber sammen med en private equity-fond, der typisk vil være majoritetsaktionær ("**Co-investeringer**"). Fondens Primære Investeringer identificeres af Fondens underliggende porteføljeforvalter Alpinvest Partners B.V. ("**Alpinvest**") og indstilles til AEP, der træffer den endelige investeringsbeslutning. Fondens Sekundære Investeringer og Co-investeringer afsøges og udvælges af AEP.

Forud for afgivelse af tilsagn til Fondens underliggende fonde er det blevet undersøgt, at de opfylder visse miljømæssige og sociale minimumsstandarder oplistet herunder:

(1) Fonden vil ekskludere underliggende fonde, der investerer i porteføljeselskaber med potentielt væsentlige negative miljømæssige- og/eller sociale påvirkninger, som nærmere beskrevet nedenfor ("**Ekskluderede Investeringer**").

(i) Investeringer ekskluderet på grund af betydeligt potentiale for negative miljømæssige påvirkninger:

Fonden vil ekskludere underliggende fonde, der investerer i porteføljeselskaber, der har indtægter fra driften af termiske kulminer eller kulfyret elproduktion, og hvor der ikke er nogen muligheder for at omlægge disse aktiver og/eller anvende kulstofopsamlings teknologi. Dette vurderes af den underliggende fonds general partner ("**GP**") forud for investeringen i porteføljeselskabet.

(ii) Investeringer ekskluderet på grund af et betydeligt potentiale for negative sociale påvirkninger:

Fonden vil ekskludere underliggende fonde, der investerer i porteføljeselskaber, der fremstiller kontroversielle våben (herunder landminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben samt kernevåben). Dette vurderes af den underliggende fonds GP forud for investeringen i porteføljeselskabet.

(2) 100% af tilsagnene vil blive givet til underliggende fonde, der forvaltes af GP'er, som på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn er vurderet til "Øvet" eller højere på deres ESG-praksis baseret på scoringssystemet for ansvarlige investeringer ('responsible investments') ("**RI**"), som er beskrevet herunder ("**RI-scoringssystemet**"); og

(3) Særligt for Primære Investeringer tilstræbes det, at når Fonden har haft final closing og har givet tilsagn for den fulde kapital, at mindst 25% af tilsagnene vil være givet til Primære Investeringer, der forvaltes af GP'er, som på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn er vurderet til "Avanceret" eller højere på deres ESG-praksis baseret på RI-scoringssystemet.

RI-scoringssystemet vurderer GP'ernes ESG-praksis med hensyn til ESG-integration i politikker, investeringsprocesser og tilgange til risici og muligheder efter kategorierne "Begynder", "Øvet", "Avanceret" og "Leder".

RI-scoringskategori	Kriterier for bedømmelse/scoring
Begynder	GP'er på "Begynder"-niveau har typisk ikke eller har først for nylig vedtaget RI-politikker. De har en ustruktureret tilgang til at overveje RI-risici og -muligheder i deres investeringsprocesser og porteføljestyling, og de rapporterer ikke proaktivt om RI eller oplyser om eventuelle brud på deres standarder for RI.
Øvet	GP'er på "Øvet"-niveau har ofte næsten fuldt implementerede RI-politikker. De er i gang med at implementere en struktureret tilgang til håndtering af RI-risici og -muligheder i deres investeringsproces og porteføljevaltning og kan give grundlæggende eksempler på, hvordan dette fungerer i praksis. Der vil normalt være en vis grad af oplysning om RI-udvikling på GP-niveau og om eventuelle brud på deres standarder for RI.
Avanceret	GP'er på "Avanceret"-niveau har fuldt implementerede RI-politikker. De har en struktureret tilgang til at håndtere RI-risici og -muligheder i deres investeringsproces og porteføljestyling og kan give gode eksempler på, hvordan dette fungerer i praksis. RI-rapportering sker mindst én gang om året og omhandler både relevant RI-udvikling på GP-niveau og i de relevante porteføljer.
Leder	GP'er på "Leder"-niveau har fuldt implementerede RI-politikker. De har struktureret tilgang til at håndtere RI-risici og -muligheder i deres investeringsproces og porteføljestyling og kan give gode eksempler på, hvordan dette fungerer i praksis. RI-rapportering sker mindst én gang om året og omhandler både relevant RI-udvikling på GP-niveau og i de relevante porteføljer. De bruger eksterne specialister til due diligence og til at træne investeringsteamet i RI. De har defineret og implementeret planer for ESG-specifik værdiskabelse i porteføljen, og der gives gode eksempler på dette. Der er også en stærk involvering i brancheforeninger. De bruger standardskabeloner til overvågning og rapportering af porteføljens ESG KPI'er og bæredygtighedsresultater. Både GP'ens og porteføljeselskabernes lønpolitikker er knyttet til ESG-mål og -resultater.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

1.1 Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

I regnskabsåret 2025 levede 100% af tilsagnene til underliggende fonde op til Fondens miljømæssige og sociale minimumsstandarder.

- (1) I regnskabsåret 2025 blev 100% af tilsagnene givet til underliggende fonde, der ikke kan kvalificeres som Ekskluderede Investeringer.
- (2) 100% af tilsagnene blev givet til underliggende fonde forvaltet af GP'er, som på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn blev vurderet til "Øvet" eller højere på deres ESG-praksis baseret på RI-scoringsystemet.
- (3) Mindst 25% af tilsagnene til Primære Investeringer efter final closing blev givet til underliggende fonde forvaltet af GP'er, som på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn blev vurderet til "Avanceret" eller højere.

ESG-niveauet for GP'erne for Fondens underliggende fonde fordeler sig som vist i nedenstående tabel.

GP'ernes ESG-niveau på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn	Procentdel af Fondens samlede tilsagn givet per 31.12.2025
Leder	12,5%
Avanceret	75,0%
Øvet	12,5%
Begynder	0,0%

1.2 ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Ikke relevant. Dette er Fondens første rapporteringsperiode.

1.3 Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

1.4 Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

1.4.1 Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer og tager ikke hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

1.4.2 Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

2. Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

3. Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01.01.2025-30.09.2025

Største investeringer, anonymiserede	Sektor	% aktiver	Land
Porteføljeselskab A	Health care	17,67%	UK
Porteføljeselskab B	Information technology	13,55%	UK
Porteføljeselskab C	Industrials	11,66%	Irland
Porteføljeselskab D	Health care	10,89%	Irland
Porteføljeselskab E	Information technology	10,00%	Italien
Porteføljeselskab F	Consumer Staples	9,05%	Italien
Porteføljeselskab G	Industrials	8,86%	Holland
Porteføljeselskab H	Financials	8,67%	Frankrig
Porteføljeselskab I	Information technology	5,60%	Belgien
Porteføljeselskab J	Industrials	4,04%	Italien

Data om porteføljeselskaber reflekterer den seneste tilgængelige information på rapporteringstidspunktet. På grund af begrænsninger i datatilgængelighed for indirekte investeringer er ovenstående primært baseret på information pr. 30.09.2025.

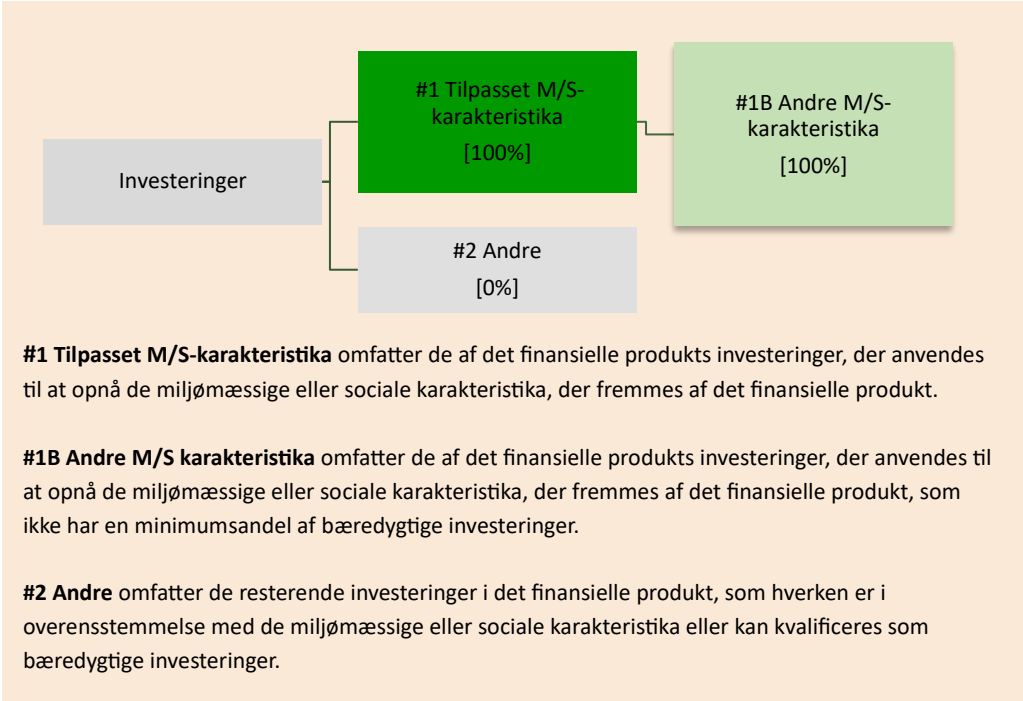
4. Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

4.1 Hvad var aktivallokeringen?

I regnskabsåret 2025 opfyldte 100% af Fondens aktiver de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af Fonden.



4.2 Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Nedenstående tabel viser, hvordan porteføljeselskaberne fordeler sig på tværs af sektorer.

GICS-sektor	GICS-industrigruppe	% aktiver
Consumer staples	Consumer staples distribution & retails	9,05%
Financials	Insurance	8,67%
Health care	Health care equipment & services	17,67%
	Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences	10,89%
Industrials	Capital goods	24,57%
Information technology	Software & services	29,15%

Data om porteføljeselskaber reflekterer den seneste tilgængelige information på rapporteringstidspunktet. På grund af begrænsninger i datatilgængelighed for indirekte investeringer er ovenstående primært baseret på information pr. 30.09.2025.

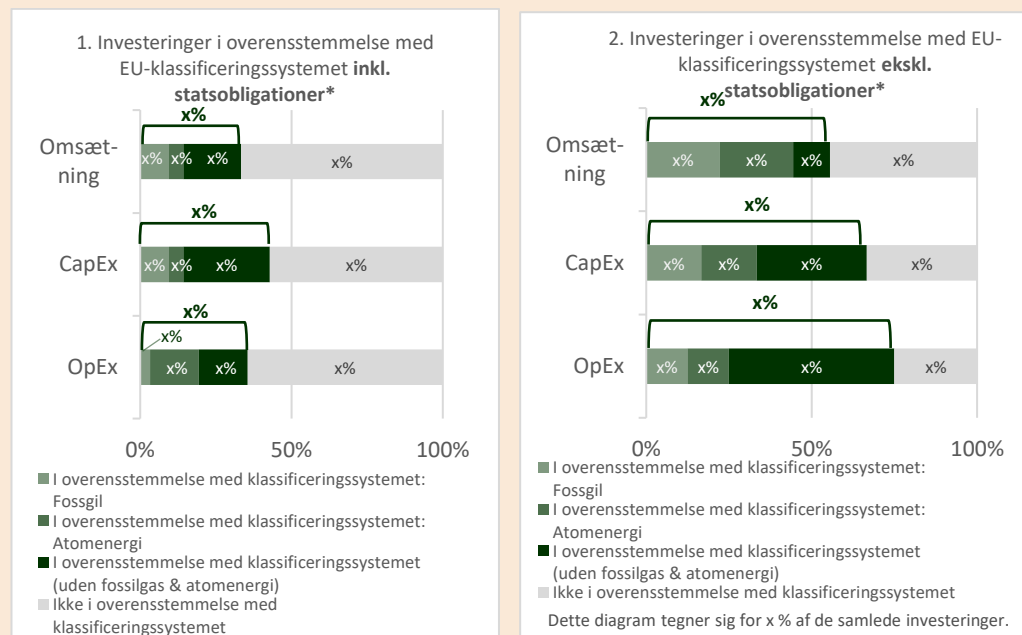
5. I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer og har ikke et minimumskrav til omfanget af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

5.1 Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

5.2 Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

5.3 Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

6. Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt havde ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

7. Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ikke relevant – Dette finansielle produkt har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

8. Hvilke investeringer blev medtaget under ”#2 Andre”, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Der blev i regnskabsåret 2025 ikke medtaget nogen investeringer under ”#2 Andre”.

9. Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

I regnskabsåret 2025 blev følgende foranstaltninger truffet for at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika:

Forud for tilsagn til Primære Investeringer:

For 100% af Fondens Primære Investeringer udførte AlInvest en grundig ESG-due diligence og vurderede den enkelte GP's ESG-praksis baseret på RI-scoringssystemet.

For 100% af Fondens Primære Investeringer blev konklusionerne fra AlInvests ESG-due diligence inkluderet i det investeringsforslag, der blev præsenteret for AEP. Fondens Investeringskomité besluttede derefter, om der skulle gives tilsagn til den pågældende Primære Investering.

For 100% af Fondens Primære Investeringer blev det af AlInvest konkluderet, at investeringerne ikke var Ekskluderede Investeringer på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn.

For 100% af Fondens Primære Investeringer blev GP'erne vurderet til ”Øvet” eller højere på deres ESG-praksis baseret på RI-scoringssystemet på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn.

ESG-praksis hos GP'ere af nye underliggende fonde blev monitoreret med henblik på at opfylde kravet om, at når Fonden har haft final closing og har givet tilsagn for den fulde kapital, så vil mindst 25% af tilsagnene være givet til Primære Investeringer, der forvaltes af GP'er, som på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn er vurderet til ”Avanceret” eller højere på deres ESG-praksis baseret på RI-scoringssystemet.

Pkt. 8 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Efter Fondens afgivelse af tilsagn til Primære Investeringer:

På AEP's anmodning har AlInvest gennemgået Fondens Primære Investeringer for Ekskluderede Investeringer. AlInvest har rapporteret til AEP, at der for 100% af de Primære Investeringer ikke blev fundet nogen Ekskluderede Investeringer.

AlInvest har monitoreret Fondens Primære Investeringer for, om der er GP'ere, der ikke længere har en ESG-praksis på minimum "Øvet" baseret på RI-scoringssystemet. AlInvest har rapporteret til AEP, at der for 100% af de Primære Investeringer ikke blev observeret ESG-praksisser, der udviklede sig således, at de efter AlInvests vurdering ikke længere levede op til "Øvet".

AlInvest har monitoreret, om porteføljeselskaberne i Fondens Primære Investeringer fortsat følger god ledelsespraksis. AlInvest har rapporteret, at der for 100% af de Primære Investeringer ikke blev observeret nogen tilfælde, hvor porteføljeselskaber ikke fulgte en eller flere af minimumskravene for god ledelsespraksis ifølge AlInvests politik for vurdering af god ledelsespraksis.

Der blev ikke foretaget Sekundære Investeringer og Co-investeringer i Fonden i regnskabsåret 2025.

10. Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant - Der var ikke udpeget noget referencebenchmark med henblik på at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale egenskaber, som det fremmer.

10.1 Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?

Ikke relevant.

10.2 Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med dem miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?

Ikke relevant.

10.3 Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

10.4 Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?

Ikke relevant.