

K Alternativ Private Equity 2027 K/S

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

1. Sammenfatning

Private equity-fonden K Alternativ Private Equity 2026 K/S ("Fonden") forvaltet af Alternative Equity Partners ("AEP") fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusion af visse investeringer og hensyntagen til miljømæssige-, sociale- og ledelsespraksisfaktorer ("ESG-faktorer") i udvælgelsesprocessen af investeringerne. Investeringsstrategien for Fonden er at opbygge en diversificeret portefølje af private equity-fonde gennem primære investeringer, sekundære investeringer og 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.

AEP søger at sikre, at Fonden ekskluderer investeringer med betydeligt potentiale for negative miljømæssige og/eller sociale påvirkninger gennem forhandlinger med den underliggende fonds General Partner ("GP") om Kommanditselskabsaftalen ('Limited Partnership Agreement') ("LPA'en") eller tillæg til denne ("side letters"). Der tages hensyn til ESG-faktorer i udvælgelsesprocessen ved at vurdere GP'ens ESG-praksis ud fra et scoringssystem for ansvarlige investeringer ('responsible investments') ("RI-scoringssystemet") udviklet af Alpinvest. RI-scoringssystemet vurderer investeringer efter kategorierne "Begynder", "Øvet", "Avanceret" og "Leder" under hensyntagen til standarder for ansvarlig investering; integration af ESG- og bæredygtighedsrisici i GP'ens kerneprocesser; og rapporteringsstandarder for ansvarlig investering, som GP'en anvender i investeringen. For at vurdere GP'ens ESG-praksis, benyttes et due diligence-spørgeskema, et evalueringsværktøj og et kvalitativt vurderingssystem. AEP og Alpinvest bruger de data, som GP'en har leveret i due diligence-fasen, sammen med visse objektive indikatorer. Under visse omstændigheder kan AEP og Alpinvest basere sig på data fra tredjeparts dataudbydere. Når faktiske data ikke er tilgængelige, kan AEP og Alpinvest basere sig på estimerede data. Der stilles krav til, at 100% af Fondens tilsagn gives til fonde, administreret af GP'er, der scorer "Øvet" eller højere på deres ESG-praksis baseret på RI-scoringssystemet, eller som er vurderet til at have implementeret en konkret og dokumenteret handlingsplan, der efter AEP's vurdering vil medføre en vurdering på 'Øvet' eller højere inden for 12 måneder fra Fondens afgivelse af tilsagn. Desuden vil Fonden stræbe efter, at mindst 25% af tilsagnene til Fondens primære investeringer vil blive givet til fonde med GP'er, der scorer "Avanceret" eller højere baseret på RI-scoringssystemet.

Derudover stiller AEP krav til, at der kun investeres i porteføljeselskaber, der følger god ledelsespraksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. AEP's og Alpinvests due diligence af nye fonde indebærer derfor en vurdering af, om porteføljeselskaberne følger god ledelsespraksis.

Fonden giver tilsagn til private equity-fonde, der endnu ikke har foretaget investeringer ("blind pool"), og vil efter afgivelsen af tilsagn ikke være involveret i de investeringsbeslutninger, som træffes af GP'erne for de underliggende fonde. På grund af det store antal porteføljeselskaber, har AEP ikke mulighed for løbende at kontrollere alle porteføljeselskaber enkeltvis. I stedet sikrer AEP, at der foretages passende kontroller af porteføljeselskaberne gennem aftaler med Alpinvest og GP'erne. Til disse kontroller benyttes data fra GP'erne, objektive indikatorer og i visse tilfælde tredjeparts dataudbydere og estimerede data for at sikre, at Fondens miljømæssige og sociale minimumsstandarder opfyldes.

Efter Fondens tilsagn er AEP eller Alpinvest i løbende i dialog med GP'en, og AEP følger desuden mindst en gang årligt op på GP'ens ESG-praksis i forbindelse med en intern ESG-komité. Hvis det efter Fondens tilsagn konstateres at en underliggende fond ikke opfylder Fondens miljømæssige og sociale minimumsstandarder, vil AEP eller Alpinvest gå i dialog med GP'en for at forstå ændringen i tilgangen, og hvilke tiltag der gøres for at forbedre den. Hvis der ikke observeres forbedringer, vil det påvirke AEP's evaluering af fonde, der forvaltes af denne GP, i forbindelse med fremtidige investeringsbeslutninger.

Der er ikke udpeget noget referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

I forbindelse med udvælgelse af investeringer til Fonden vil AEP og Alpinvest tage hensyn til, om investeringerne opfylder visse miljømæssige og sociale minimumsstandarder. Fonden vil fremme miljømæssige og sociale karakteristika gennem:

- Eksklusion af visse investeringer i underliggende fonde ("Ekskluderede Investeringer"), hvis de har investeringer i porteføljeselskaber med foruddefinerede potentielt betydelige negative miljømæssige- og/eller sociale påvirkninger.
- Hensyntagen til ESG-faktorer i udvælgelsesprocessen af investeringerne ved at anvende RI-scoringssystemet, der tager hensyn til de underliggende fondes ESG-integration i politikker, investeringsprocesser og tilgange til risici og muligheder.

4. Investeringsstrategi

Investeringsstrategien for Fonden er at opbygge en diversificeret portefølje af private equity-fonde gennem primære investeringer, sekundære investeringer og co-investeringer. Fondens primære investeringer identificeres af Alpinvest og indstilles til AEP, der træffer den endelige investeringsbeslutning. Fondens sekundære investeringer og co-investeringer afsøges og udvælges af AEP. De bindende elementer i investeringsstrategien, der anvendes til at udvælge investeringerne for at opnå de miljømæssige og sociale egenskaber, der fremmes, er følgende:

- (i) Fonden vil ikke investere i Ekskluderede Investeringer (som vurderet på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn);
- (ii) 100% af tilsagnene vil blive givet til investeringer, 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 RI-scoringssystemet, eller som er vurderet til at have implementeret en konkret og dokumenteret handlingsplan, der efter AEP's vurdering vil medføre en vurdering på 'Øvet' eller højere inden for 12 måneder fra Fondens afgivelse af tilsagn; og
- (iii) 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.

AEP ønsker kun at investere i porteføljeselskaber, der følger god ledelsespraksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. AEP har en række

minimumskriterier til god ledelsespraksis hos de investeringsmodtagende selskaber. Hvis AEP eller AlInvest ikke finder anledning til at tro, at der eksisterer brud på AEP's minimumskriterier, vurderes det, at kravet om god ledelsespraksis er opfyldt.

Fondens Primære Investeringer identificeres af AlInvest og i den forbindelse står AlInvest for at sikre, at porteføljeselskaberne følger god ledelsespraksis. AlInvest har en politik for vurdering af god ledelsespraksis, som AEP har vurderet til at være i overensstemmelse med ovenstående minimumskrav. Tilsvarende står AEP for at sikre det for Fondens Sekundære Investeringer og Co-investeringer. Hvis AEP eller AlInvest bliver bekendt med, at et porteføljeselskab ikke længere opfylder et eller flere af minimumskriterierne til god ledelsespraksis, vil AEP eller AlInvest opfordre GP'en til at samarbejde med porteføljeselskabet om at opnå god ledelsespraksis fremadrettet.

5. Andel af investeringerne

Fonden består af indirekte investeringer, hvor der investeret i selskaber gennem underliggende fonde, og Fonden har derfor ikke direkte eksponeringer i investeringsmodtagende enheder. Af samme årsag har AEP ikke mulighed for at kontrollere alle porteføljeselskaber enkeltvis, men sikrer gennem aftaler med AlInvest og GP'er, at der foretages passende kontroller af, at porteføljeselskaberne overholder AEP's miljømæssige og sociale minimumsstandarder. Det forventes, at mindst 95% af Fondens aktiver, vil opfylde Fondens minimumsstandarder.

6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Før AEP giver tilsagn til en investering, undersøger AlInvest for primære investeringer og AEP for sekundære investering og co-investeringer, (i) at investeringen ikke er en Ekskluderet Investering, og (ii) investeringens scoringskategori i RI-scoringssystemet. Fondens investeringskomité ("IC") beslutter derefter, hvorvidt Fonden skal investere i den pågældende investering.

Efter Fondens tilsagn er AEP eller AlInvest i løbende dialog med GP'en, og AEP følger desuden mindst en gang årligt op på GP'ens ESG-praksis i forbindelse med en intern ESG-komité. Hvis det efter et tilsagn til en investering konkluderes, at en GP ikke længere lever op til "Øvet", eller vurderes til ikke at følge den fastlagte handlingsplan, der vil medføre en vurdering til "Øvet", vil AlInvest for primære investeringer og AEP for sekundære investeringer og co-investeringer gå i dialog med GP'en for at forstå ændringen i tilgangen, og hvilke tiltag der gøres for at forbedre GP'ens ESG-praksis. Hvis der ikke observeres forbedringer, vil det påvirke AlInvests og AEP's evaluering af fonde, der forvaltes af denne GP, i forbindelse med fremtidige investeringsbeslutninger.

7. Metoder

Gennem forhandlinger om LPA'en eller side letter til denne og gennem løbende dialog med GP'en, søger AEP og AlInvest at sikre, at der ikke investeres i Ekskluderede Investeringer. GP'ens ESG-praksis bestemmes ud fra RI-scoringssystemet, hvori investeringer vurderes efter kategorierne "Begynder", "Øvet", "Avanceret" og "Leder" under hensyntagen til standarder for ansvarlig investering; integration af ESG- og bæredygtighedsrisici i GP'ens kerneprocesser; og rapporteringsstandarder for ansvarlig investering, som GP'en anvender i investeringen.

8. Datakilder og databehandling

Til at vurdere GP'ens ESG-praksis, benyttes et due diligence-spørgeskema, et evalueringsværktøj og et kvalitativt vurderingssystem. AEP og AlInvest bruger de data, som GP'en har leveret i due diligence-fasen, sammen med visse

objektive indikatorer. Under visse omstændigheder kan AEP og AlInvest basere sig på data fra tredjeparts dataudbydere. Når faktiske data ikke er tilgængelige, kan AEP og AlInvest basere sig på estimerede data.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre andelen af data, der er estimeret.

9. Begrænsninger mht. metoder og data

Fonden giver tilsagn til private equity-fonde, der endnu ikke har foretaget investeringer ("blind pool"), og vil efter afgivelsen af tilsagn ikke være involveret i de investeringsbeslutninger, som træffes af GP'erne for de underliggende fonde. Det betyder, at AEP på tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn ikke har oplysninger om hvilke selskaber, der investeres i. Derudover er private equity-fonde karakteriserede af at indeholde et stort antal investeringer, hvilket betyder, at det ikke er muligt for AEP at kontrollere alle porteføljeselskaber enkeltvis. I stedet sikrer AEP, at der foretages passende kontroller af porteføljeselskaberne gennem aftaler med AlInvest og GP'er. Til disse kontroller benyttes data fra GP'er, objektive indikatorer og i visse tilfælde tredjeparts dataudbydere og estimerede data for at sikre, at Fondens miljømæssige og sociale minimumsstandards opfyldes.

10. Due diligence

På tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn kontrolleres det, at den underliggende fond ikke investerer i Ekskluderede Investeringer, og at GP'en vurderes til "Øvet" eller højere på deres ESG-praksis baseret på RI-scoringssystemet eller er vurderet til at have implementeret en konkret og dokumenteret handlingsplan, der efter AEP's vurdering vil medføre en vurdering på 'Øvet' eller højere inden for 12 måneder fra Fondens afgivelse af tilsagn. Til at vurdere GP'ens ESG-praksis benyttes et due diligence-spørgeskema, et evalueringsværktøj og et kvalitativt vurderingssystem. Efter Fondens tilsagn er AEP eller AlInvest i løbende i dialog med GP'en, og AEP følger mindst en gang årligt op på GP'ens ESG-praksis i forbindelse med en intern ESG-komité. AEP og AlInvest har desuden halvårslige møder, hvor Fondens primære investeringer gennemgås. Her rapporterer AlInvest på, om de er bekendt med ekskluderede investeringer i de primære investeringer og/eller med negative udviklinger af GP'ernes ESG-praksis.

11. Politikker for aktivt ejerskab

AEP udøver altid aktivt ejerskab i forbindelse med porteføljeselskabers overholdelse af ESG-forhold i private equity-fonde gennem løbende dialog mellem enten AEP eller AlInvest og GP'en efter tidspunktet for Fondens afgivelse af tilsagn. Derudover følger AEP mindst en gang årligt op på GP'ers ESG-praksisser i forbindelse med en intern ESG-komité. Hvis det efter Fondens tilsagn konstateres at en underliggende fond ikke opfylder Fondens miljømæssige og sociale minimumsstandards, vil AEP eller AlInvest gå i dialog med GP'en for at forstå ændringen i tilgangen, og hvilke tiltag der gøres for at forbedre den. Hvis der ikke observeres forbedringer, vil det påvirke AEP's evaluering af fonde, der forvaltes af denne GP, i forbindelse med fremtidige investeringsbeslutninger.

12. Angivet referencebenchmark

Der er ikke udpeget noget referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

