

## Interessekonfliktpolitik

### Generelt om interessekonfliktpolitik

Denne politik ("Politikken") gælder for de ydelser med relation til værdipapirhandel og forvaltning af alternative investeringsfonde, som Maj Invest Equity A/S og dets medarbejdere (samlet "Maj Invest Equity") udfører for kunder, herunder alternative investeringsfonde.

### Risikoprofil for området

Maj Invest Equity bestræber sig på, at alle kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås, og ellers håndteres korrekt, såfremt de opstår. Politikken beskriver, hvorledes Maj Invest Equity identificerer, håndterer, styrer og overvåger potentielle og aktuelle interessekonflikter. I tilføjelse til Politikken har Maj Invest Equity interne forretningsgange, der ud over at omhandle interessekonflikter bl.a. omhandler håndtering af koncerninterne forhold.

Interessekonflikter kan opstå som følge af Maj Invest Equity's interesser og tilknytning til andre kunder, modparter og leverandører mv. Interessekonflikter kan opstå mellem Maj Invest Equity, herunder Maj Invest Equity's ledelse, medarbejdere eller andre der har snævre forbindelser til Maj Invest Equity, og Maj Invest Equity's kunder, dvs. de forvaltede alternative investeringsfonde eller investorerne bag. Interessekonflikter kan også opstå indbyrdes mellem Maj Invest Equity's kunder, dvs. de forvaltede alternative investeringsfonde og/eller imellem investorer i sådanne fonde.

### Overordnede strategiske mål for at holde risikoprofil

Interessekonflikter søges begrænset mest muligt. I situationer hvor interessekonflikter ikke kan undgås, oplyser Maj Invest Equity kunden, dvs. den alternative investeringsfond og de bagvedliggende investorer typisk via de i fondene nedsatte Investor Boards, om den generelle håndtering af interessekonflikter, inden der indgås aftale med kunden. Hvis interessekonflikten opstår efterfølgende, skal investor også orienteres om den opståede interessekonflikt.

Maj Invest fører fortegnelser over de typer af investeringservice, accessoriske tjenesteydelser og investeringsaktiviteter, hvor der er opstået eller kan opstå en interessekonflikt, som kan medføre en væsentlig risiko for at skade en eller flere kunders interesser.

### Hvad er en interessekonflikt?

Nedenfor er nævnt eksempler på interessekonflikter mellem Maj Invest Equity og vores kunder. Beskrivelsen er ikke udtømmende. Når der henvises til Maj Invest Equity, omfatter dette også vores ledere, medarbejdere eller andre med snævre forbindelser til Maj Invest Equity.

Interessekonflikter kan bl.a. forekomme:

1. Hvis Maj Invest Equity kan opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af kunden (dvs. de alternative investeringsfonde eller de bagvedliggende investorer).
2. Hvis Maj Invest Equity har en anden interesse end kunden (dvs. de alternative investeringsfonde eller de bagvedliggende investorer) i resultatet af en tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller af en transaktion, der gennemføres på kundens vegne.
3. Hvis Maj Invest Equity har incitament, f.eks. finansielt, til at sætte en anden kundes eller kundegruppens (eller en gruppe af bagvedliggende investorers) interesser over kundens, dvs. den forvaltede investeringsfonds, interesser.
4. Hvis Maj Invest Equity selv har mulighed for at udføre samme type forretninger som kunden, dvs. den forvaltede investeringsfond.
5. Hvis Maj Invest Equity formidler en transaktion mellem to kunder, som ikke har sammenfaldende interesse, fx et køb henholdsvis salg af en porteføljevirkksomhed.
6. Hvis en eller flere af de bagvedliggende investorer i en AIF ikke har sammenfaldende interesser med de øvrige investorer eller FAIF'en, fx ved en eller flere investorers co-investeringer.
7. Hvis Maj Invest Equity af en anden person end kunden modtager eller vil modtage et incitament i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres til kunden, i form af et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller -vederlaget for den pågældende tjenesteydelse. Dette kan også være tilfældet, hvis Maj Invest Equity af et porteføljeselskab modtager eller vil modtage et incitament i form af varer, tjenesteydelser eller rabatter, på mere fordelagtige vilkår end sædvanligt for aktionærer, bestyrelse eller medarbejdere.
8. Ved forhandling og indgåelse af den aftale om forvaltning af den alternative investeringsfond, som indgås mellem Maj Invest Equity og den alternative investeringsfond.

Disse interessekonflikter er typisk klart reguleret i aftalen om forvaltning af den alternative investeringsfond bl.a. ved: (i) Krav om fuld eller delvis modregning af Maj Invest Equity's eventuelle andre indtægter, (ii) konkurrenceklausul for Maj Invest Equity under investeringsperioden, (iii) særlige godkendelseskrav ved transaktioner mellem forvaltede fonde, (iv) forbud mod Maj Invest Equity-teamets egen investering i porteføljeselskaber mv. og (vi) udpegelse af Investor Board for hver fond, som blandt andet har kompetence ved interessekonflikter.

### Identifikation og håndtering af interessekonflikter (metoder og midler)

For at alle kunder kan få en ærlig, redelig og professionel behandling, har Maj Invest Equity etableret følgende procedurer for at undgå interessekonflikter i videst muligt omfang, og ellers håndteres korrekt, såfremt de måtte opstå:

1. Maj Invest Equity har interne forretningsgange om håndtering af potentielle og aktuelle interessekonflikter.
2. Medarbejdere skal hurtigst muligt rapportere aktuelle og potentielle interessekonflikter til deres ledere, så interessekonflikterne behandles på rette niveau.
3. Maj Invest Equity har interne forretningsgange, bl.a. med klare regler om informationsbarrierer, herunder hvem intern/fortrolig viden må videregives til og under hvilke betingelser. Hermed skal sikres, at fortrolig/intern viden kun er tilgængelig for personer med et legitimt behov herfor, ligesom insiderhandel og kursmanipulation skal imødegås. Alle medarbejdere undtagen køkken- og receptionsmedarbejdere er omfattet af disse regler.
4. På områder, hvor der er særlig risiko for, at der kan opstå interessekonflikter, indeholder aftalen med den alternative investeringsfond og de bagvedliggende investorer typisk en klar stillingtagen til håndtering suppleret med Maj Invest Equity's forretningsgange og procedurer for håndtering heraf, f.eks.
  - investorers eller tredjemands co-investeringer, herunder modregning af Maj Invest Equitys fee i denne forbindelse,
  - nedsættelse af Investor Board og procedure for interessekonflikter,
  - eskalerende processer for handler mellem flere forvaltede alternative investeringsfonde samt handler mellem en forvaltet alternativ investeringsfond og en eller flere investorer,

- begrænsning af fonde med sammenfaldende investeringsområde (konkurrenceklausul),
- sikring af "alignment of interest" ved Maj Invest Equity-gruppens og Maj Invest Equity-teamets egen investering i den forvaltede alternative investeringsfond,
- forbud mod Maj Invest Equity-medarbejders egen direkte investering i porteføljeselskab, modregning/begrænsning af transaktionsfees.

Andre områder, hvor det kan være nødvendigt at tage forholdsregler i forhold til interessekonflikter er f.eks.:

- rådgivning om en investering i et nødlidende eller potentielt nødlidende selskab, og
  - rådgivning om investeringer, hvor Maj Invest Equity's medarbejder har en bestyrelsespost i et selskab, der har sourcet investeringsmuligheder, er involveret i saminvesteringer eller deltager i auktionslignende processer, hvor kunden tillige deltager. I dette tilfælde skal kunden så tidligt som muligt i investeringsprocessen og senest i investeringsindstillingen gøres udtrykkeligt opmærksom herpå. Ligeledes skal der på dette tidspunkt tages stilling til, om medarbejderen erklærer sig potentielt inhabil i bestyrelsesdrøftelser samt beslutninger om investeringerne.
5. I de tilfælde, hvor Maj Invest Equity's interne procedurer ikke er tilstrækkelige til at undgå, at en potentiel interessekonflikt for kunden ikke medfører, at kundens interesser tilgodeses i tilstrækkeligt omfang, vil Maj Invest Equity sørge for at oplyse kunden, dvs. den forvaltede alternative investeringsfond og de bagvedliggende investorer, om interessekonflikten og forholdene herom og efter omstændighederne sørge for at indhente kundens, typisk kundens investor boards, udtrykkelige samtykke. Maj Invest Equity vil også afhængigt af omstændighederne evt. afstå fra at levere ydelser, hvis der er risiko for, at en kundes interesser ikke tilgodeses.
  6. Maj Invest Equity A/S har til efterlevelse af lov om alternative investeringsfonde, § 73, stk. 2, nr. 2 udarbejdet specifikke interessekonfliktpolitikker i relation til de enkelte alternative investeringsfonde og disse porteføljeselskaber i det omfang sådanne fonde er omfattet af reguleringen. De specifikke interessekonfliktpolitikker adresserer interessekonflikter i relation til den enkelte fonds investeringer/porteføljeselskaber.

De specifikke interessekonfliktpolitikker indgår som del af forretningsgang for kontakt og rapportering til kunder og interessekonflikter og godkendes af direktionen i Maj Invest Equity A/S.

### Overskridelse og revision

I tilfælde af overskridelse af Politikken, skal direktionen omgående give meddelelse herom til bestyrelsesformanden (skriftligt, evt. elektronisk pr. e-mail) og på førstkommende bestyrelsesmøde til hele bestyrelsen (skriftligt). Direktionen skal i samarbejde med bestyrelsen omgående træffe de nødvendige foranstaltninger for, at Politikken igen kan overholdes.

Politikken revideres årligt af Maj Invest Equity's direktion og godkendes efter behov, herunder ved væsentlige ændringer i de forudsætninger der ligger til grund, af Maj Invests bestyrelse.

Spørgsmål om Maj Invest Equity og Maj Invest Equity's interessekonfliktpolitik kan rettes til Maj Invest Equity.

### Ikrafttræden

Denne politik træder i kraft, når bestyrelsen har godkendt den 28. august 2017.

Politikken finder alene anvendelse på forhold for alternative investeringsfonde, som er omfattet af FAIF. For alternative investeringsfonde, som er omfattet af overgangsbestemmelserne, finder denne politik ikke anvendelse.

Vedtaget af bestyrelsen den 5. november 2021.

Bestyrelsen:

---

Bestyrelsesformand  
Tommy Pedersen

---

Bestyrelsesmedlem  
Nils Bernstein

---

Bestyrelsesmedlem  
Jørgen Tang-Jensen

---

Bestyrelsesmedlem  
Maria Helene Hjorth

---

Bestyrelsesmedlem  
Henrik Parkhøi

Tiltrådt af:

---

Managing director, Jeppe  
Christiansen

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Jørgen Tang-Jensen

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MIE A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-619266455368

IP: 5.186.xxx.xxx

2021-11-09 18:49:08 UTC

NEM ID 

## Maria Helene Hjorth

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MIE A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-959518957281

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-11-09 19:53:37 UTC

NEM ID 

## Nils Bernstein

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MIE A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-844530130924

IP: 83.88.xxx.xxx

2021-11-09 20:31:01 UTC

NEM ID 

## Henrik Parkhøj

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem i MIE A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-978230988505

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-11-10 08:46:29 UTC

NEM ID 

## Jeppe Christiansen

### Underskriver

På vegne af: Tiltrådt af direktør i MIE A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-218775145593

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-11-10 10:43:04 UTC

NEM ID 

## Tommy Pedersen

### Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesformand i MIE A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-761049004112

IP: 176.22.xxx.xxx

2021-11-10 16:28:09 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: L.TKYW-3OEX2-7B1DF-ZAP2J-VSFLD-B43LI

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>