

INVESTERINGSSKABET LUXOR A/S

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

Indhold

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER	2
1. BAGGRUND OG FORMÅL	2
2. LUXORS AKTIVITET	2
3. FORMÅL MED DENNE POLITIK	2
4. DEFINITION AF INTERESSEKONFLIKTER	3
5. IDENTIFIKATION AF INTERESSEKONFLIKTER	3
6. HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER	3
6.1 INVESTORKLAGER OVER INTERESSEKONFLIKTER	4
7. PROCEDURER TIL AT HÅNTERE, STYRE OG IDENTIFICERE INTERESSEKONFLIKTER	5
7.1 Introduktion til og kendskab til politik for interessekonflikter	7
8. REGISTRERING AF AKTUELLE OG POTENTIELLE INTERESSEKONFLIKTER .	7
9. ROLLER OG ANSVAR	8
10. SANKTIONER VED MANGLENDE OVERHOLDELSE AF POLITIKKEN FOR INTERESSEKONFLIKTER	8
11. OPDATERING AF POLITIKKEN	8

Politik for håndtering af interessekonflikter

1. Baggrund og formål

Denne politik for compliance ("**Politikken**") gælder for Investeringselskabet Luxor A/S ("**Luxor**" eller "**Selskabet**") og fastlægger rammerne for Selskabets håndtering af interessekonflikter.

Formålet med denne politik er at sikre, at Fonden til enhver tid kan identificere, forebygge, håndtere, overvåge, og hvor det er nødvendigt, oplyse om interessekonflikter, der opstår eller kan opstå mellem Luxors direktion, bestyrelse og medarbejdere samt investorer. Politikken skal medvirke til at beskytte investorernes interesser og sikre, at Luxor til enhver tid handler redeligt, professionelt og i overensstemmelse med god skik.

Politikken er fastlagt under hensyntagen til Luxors størrelse, organisation samt arten, omfanget og kompleksiteten af aktiviteten.

2. Luxors aktivitet

Selskabets hovedaktivitet er fordelt på rentebærende værdipapirer og investeringsejendomme. Der arbejdes med en fleksibel investeringsstrategi inden for en række konkrete investeringsrammer.

Bemyndigelsen til fordeling mellem ejendomskreditlån, investeringsejendomme og obligationer tilpasses løbende på baggrund af bestyrelsens forventninger til, hvor det bedste afkast kan opnås, med henblik på at sikre en afbalanceret risiko.

Der arbejdes desuden med en afvejet grad af finansiel gearing i balancen for at forøge egenkapitalens afkast. Gearingsgraden tilpasses løbende de aktuelle udsigter for renteudviklingen og aktivtyperne, idet Luxor har fokus på både afkastmulighederne og de tilhørende risici.

3. Formål med denne politik

Formålet med politikken er at sikre, at Luxor træffer alle rimelige foranstaltninger for at identificere, forebygge, styre og dokumentere interessekonflikter på en måde, der beskytter investorernes og Luxors interesser.

Politikken skal understøtte, at beslutninger træffes objektivt og loyalt og i overensstemmelse med gældende lovgivning. Den skal desuden sikre klare rammer for håndtering af aktuelle og potentielle interessekonflikter.

Det er ikke muligt helt at undgå interessekonflikter. Formålet med politikken er derfor ikke at eliminere dem alle, men at sikre, at de håndteres åbent, konsekvent og i Luxors og investorernes interesse.

Politikken gælder for:

- Bestyrelsesmedlemmer og direktion
- Alle medarbejdere
- Enhver person, der er forbundet med Luxor ved et kontrolforhold
- Tilknyttede personer og tredjeparter

Politikken suppleres af Luxors øvrige politikker, herunder politikker vedrørende risikostyring og aflønning m.fl.

4. Definition af interessekonflikter

Interessekonflikter foreligger, når en anden part har interesser, som kan eller vil indebære, at Luxors eller investorernes interesser ikke behandles loyalt og objektivt, og derved kan give anledning til begrundet tvivl om, hvorvidt disse interesser kan eller vil påvirke en beslutning til skade for Luxor eller investorerne.

Luxor er en selvadministrerende FAIF (Forvalter af Alternative Investeringsfonde) og udbyder derfor ikke tjenesteydelser til eksterne kunder. Der foreligger derfor ikke interessekonflikter mellem Selskabet og/eller dets medarbejdere på den ene side og en kunde på den anden.

5. Identifikation af interessekonflikter

Luxor skal løbende identificere potentielle og aktuelle interessekonflikter, der kan opstå.

Interessekonflikter omfatter forhold, hvor der ikke handles i Luxors og investorernes interesse. Det omfatter bl.a. forhold, hvor der:

- opnås en økonomisk gevinst eller undgås et økonomisk tab på Luxors bekostning.
- foreligger en interesse i udfaldet af en ydelse eller en transaktion, der udføres på vegne af Luxor, og som er forskellig fra Luxors interesser.
- foreligger et andet incitament til at favorisere egne interesser frem for Luxors og investorernes interesser eller til på anden måde ikke at handle objektivt og uafhængigt.

Ved identifikation af interessekonflikter er der særligt fokus på:

- Investorer og investorgrupper
- Investeringer og investeringsbeslutninger
- Værdiansættelse
- Nærtstående parter
- Gearing og sikkerhedsstillelse
- Aflønning, incitamentsordninger og bonusprogrammer
- Personlige interesser
- Tilknyttede personer og tredjeparter

6. Håndtering af interessekonflikter

Det er bestyrelsens ansvar, at der til enhver tid er implementeret alle rimelige foranstaltninger, som kan medvirke til at forebygge interessekonflikter og til den organisatoriske håndtering af disse.

For at forebygge og håndtere interessekonflikter har Luxor etableret organisatoriske og administrative foranstaltninger, herunder en uafhængig complianceansvarlig, med henblik på at identificere, forebygge, håndtere og dokumentere interessekonflikter.

Konstaterer en person, der er omfattet af politikken for interessekonflikter, en konkret eller potentiel interessekonflikt, har vedkommende pligt til straks at informere den complianceansvarlige og direktionen eller et bestyrelsesmedlem.

Konstateres der en konkret eller potentiel interessekonflikt, skal der straks træffe de nødvendige foranstaltninger for at imødegå og mindske interessekonflikten.

- Identificeres der en interessekonflikt, skal der foretages en vurdering af:
- om interessekonflikten kan elimineres
- om den kan begrænses
- om den kan håndteres gennem organisatoriske foranstaltninger.

Er der ikke mulighed for på tilstrækkelig vis at forhindre en identificeret interessekonflikt i at skade Luxor eller investorerne, skal interessekonflikten håndteres i overensstemmelse med politikken for interessekonflikter, og investorerne skal modtage rettidig information om interessekonflikten.

Kan risikoen for at skade investorerne interesser ikke med rimelig sikkerhed undgås, skal investorerne oplyses om:

- karakteren af konflikten
- hvordan den er opstået
- hvilke afværgeforanstaltninger der er gennemført.

Investoroplysning om interessekonflikter sker på Luxors hjemmeside og/eller ved direkte kommunikation til de berørte investorer.

Oplysningen gives senest samtidig med konstateringen af, at konflikten har eller kan have haft indvirkning på den pågældende investor, og under alle omstændigheder inden for en rimelig frist, der ikke må overstige 7 hverdage fra tidspunktet for konstateringen, medmindre særlige omstændigheder begrundet en kortere frist.

6.1 Investorklager over interessekonflikter

Investorerne kan klage til Luxor, hvis de mener, at en interessekonflikt ikke er blevet identificeret, håndteret eller oplyst korrekt.

Klager indgives skriftligt til Luxors complianceansvarlige og skal indeholde:

- en beskrivelse af den påståede interessekonflikt
- hvornår forholdet opstod eller blev opdaget
- hvilke konsekvenser investoren mener at have lidt eller risikerer at lide som følge heraf.

Den complianceansvarlige bekræfter modtagelsen af klagen senest 5 hverdage efter, at klagen er modtaget, og foretager en uafhængig vurdering af det påklagede forhold.

Klagen besvares senest 20 hverdage efter modtagelsen. Hvis klagens kompleksitet nødvendiggør en længere behandlingstid, orienteres investor herom inden udløbet af de 20 hverdage med angivelse af det forventede afgørelsestidspunkt.

Den complianceansvarlige rapporterer alle indkomne klager til bestyrelse og direktion på det næstkommende bestyrelsesmøde.

Konkluderer den complianceansvarlige, at interessekonflikten ikke er blevet håndteret i overensstemmelse med nærværende politik, træffer direktionen straks de nødvendige afhjælpende foranstaltninger. Investor orienteres om resultatet og de truffne foranstaltninger.

Alle klager registreres i interessekonfliktregistret, jf. § 8, med angivelse af klagedato, klagenes identitet, klagenes indhold, behandlingsforløb, afgørelse og eventuelle afhjælpende foranstaltninger.

Dokumentation opbevares i minimum 5 år og er tilgængelig for Finanstilsynet på forlangende.

Politik og forretningsgange for interessekonflikter indeholder ikke en udtømmende liste over aktuelle og potentielle interessekonflikter. Der stilles derfor krav til bestyrelse, direktion, medarbejdere og tilknyttede tredjeparter om, at de løbende skal være opmærksomme på aktuelle eller potentielle interessekonflikter.

7. **Procedurer til at håndtere, styre og identificere interessekonflikter**

Der er etableret procedurer til at identificere, styre og håndtere aktuelle og potentielle interessekonflikter.

- Der er funktionsadskillelse mellem kontroller og de arbejdshandlinger, som en funktion er ansvarlig for at udføre.

Funktionsadskillelse etableres i det omfang, det er muligt set i forhold til Luxors størrelse. I det omfang fuldstændig funktionsadskillelse ikke er mulig, gennemføres afhjælpende foranstaltninger og overvågning.

- Klare linjer for ansvarsfordeling
- En compliance-/risikofunktion, der er funktionelt og hierarkisk adskilt fra porteføljevaltningen.

Compliance-/risikofunktionen rapporterer direkte til bestyrelsen og indgår ikke i de daglige forvaltningsbeslutninger.

I det omfang fuldstændig organisatorisk adskillelse ikke er mulig som følge af Luxors størrelse, kompenseres der ved gennemførelse af mitigerende foranstaltninger, øget fokus og overvågning.

- Der arbejdes desuden med fastlagte kontrolprocedurer for at sikre, at politikken for interessekonflikter og vedtægterne overholdes.
- Vederlagspolitik

Bestyrelsen har fastlagt en vederlagspolitik, der angiver retningslinjerne for aflønning og incitamentsordninger til Luxors medarbejdere, så interessekonflikter begrænses. Der henvises til Luxors vederlagspolitik.

Vederlagspolitikken gennemgås regelmæssigt og som minimum én gang årligt.

Vederlagspolitikken vedtages på generalforsamling mindst hvert tredje år.

Den reviderede vederlagsrapport vedtages på den årlige generalforsamling.

- Insidere og intern viden

Der foreligger retningslinjer om intern viden for at begrænse uhensigtsmæssig informationsdeling samt interne regler for handel med Luxors aktier for bestyrelsen, direktionen, medarbejdere og relevante personer, der er i besiddelse af intern viden.

Alle medarbejdere og relevante personer modtager Luxors regler om intern viden og regler for handel med Luxors aktier.

Der foretages aktiv sikring af, at intern viden kun er tilgængelig for de personer, der har et legitimt behov.

Ud over reglerne for handel med egne aktier er bestyrelsesmedlemmer, direktionen, medarbejdere og relevante personer underlagt følgende krav vedrørende personlig handel med værdipapirer, der er relateret til Luxors investeringsaktiviteter:

- Personlig handel med ejendomskreditlån og investeringsejendomme, der direkte eller indirekte er relateret til Luxors investeringsaktiviteter, kræver forhåndsgodkendelse fra direktionen og complianceansvarlig.
- Personlig handel skal indberettes til den complianceansvarlige senest på handelsdagen.
- Complianceansvarlig fører register over indberettede personlige handler og kontrollerer overholdelsen af disse regler.

- Anvendelse af gearing

Der foreligger kontrolprocedurer for fastsættelse af gearingsniveauet, for beslutningen om det maksimale gearingsniveau samt for, hvornår og hvordan investorerne informeres om ændringer i gearingsniveauet. Der henvises til investoroplysningerne på Luxors hjemmeside.

- Intern whistleblowerordning

Luxors interne whistleblowerordning kan anvendes af selskabets medarbejdere, hvis de observerer potentielle interessekonflikter, som der ikke bliver handlet på.

Ordningen administreres af Luxors bestyrelsesformand.

- Interessekonflikter ved brug af delegation

Luxor kan vælge at delegere opgaver til tredjeparter.

Inden delegation gennemføres, foretager den complianceansvarlige en vurdering af, om delegationen kan resultere i en interessekonflikt. Vurderingen dokumenteres og forelægges direktionen til godkendelse.

Gældende for alle delegationsaftaler:

- Vurdering af, hvilke rimelige foranstaltninger der er truffet for at forhindre interessekonflikter som følge af delegationen.
- I det omfang potentielle interessekonflikter ikke kan forhindres, beskrives det konkret, hvordan de håndteres, og hvordan de løbende identificeres.
- Delegationsaftalen skal indeholde klare bestemmelser om pligten til at oplyse om interessekonflikter.
- Complianceansvarlig identificerer løbende, om delegationen giver anledning til interessekonflikter, og rapporterer til bestyrelsen mindst én gang årligt.
- Dokumentation for ovenstående opbevares i minimum 5 år og er tilgængelig for Finanstilsynet på forlangende.

- Interessekonflikter ved ansættelse i Luxor og i det 100% ejede datterselskab

I Luxor og i det 100% ejede datterselskab DI-Ejendoms Invest A/S er der medarbejdere, som er ansat i begge selskaber, og som løser en række ensartede opgaver.

Beslutninger, der berører begge selskaber, kræver særskilt godkendelse i hvert af selskabernes ledelsesorganer for at sikre, at selskabernes og investorernes interesser varetages uafhængigt. Godkendelse sker på bestyrelsesmøder i det enkelte selskab og protokolleres i mødereferaterne.

- Interessekonflikter der håndteres i henhold til bestyrelsens forretningsorden, er anført i pkt. 2.5 anført:

- 2.5.1 Bestyrelsen skal godkende eventuelle aftaler mellem et bestyrelsesmedlem eller direktionen og selskabet eller dets datterselskaber samt eventuelle aftaler mellem selskabet eller dets datterselskaber og tredjemand, hvori et bestyrelsesmedlem eller direktionen skønnes at have en interesse, der kan være stridende mod Selskabet eller dets datterselskabers interesser.
- 2.5.2 Et bestyrelsesmedlem eller en direktør må ikke være til stede under behandlingen af anliggender, hvori på den ene side vedkommende selv og på den anden side selskabet er modpart, eller hvori vedkommende – efter den øvrige bestyrelses skøn – må antages at have interesser, der kan være stridende mod selskabets interesser.
- 2.5.3 Bestyrelsesmedlemmer har pligt til at underrette bestyrelsen om ethvert anliggende, som kan give anledning til en sådan inhabilitet. Foreligger der tvivl om et bestyrelsesmedlems habilitet, træffer den øvrige bestyrelse afgørelse herom.

7.1 Introduktion til og kendskab til politik for interessekonflikter

- Direktionen og den complianceansvarlige sikrer, at alle personer omfattet af denne politik har det nødvendige kendskab til politikkens indhold og krav
- Nye medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer og øvrige personer tilknyttet Luxor skal ved tiltrædelse introduceres for politik for håndtering af interessekonflikter.
- Alle personer omfattet af politikken skal mindst én gang årligt gennemgå en opdateret version af politikken. Gennemgangen tilrettelægges af den complianceansvarlige og afholdes i tilknytning til den årlige gennemgang af politikken, jf. § 10.

8. Registrering af aktuelle og potentielle interessekonflikter

Den complianceansvarlige fører et register over identificerede aktuelle og potentielle interessekonflikter.

Den complianceansvarlige skal sikre, at indberetninger og konstaterede interessekonflikter håndteres, registreres og rapporteres til bestyrelsen og direktionen.

Registreringen sker på baggrund af modtagne underretninger eller forhold, som den complianceansvarlige har konstateret i forbindelse med de løbende kontroller. Underretninger og kontroller bruges til at opdatere og ajourføre interessekonflikter, så de kan identificeres forhindres, og styres i overensstemmelse med denne politik.

Registret for interessekonflikter skal for hver interessekonflikt som minimum indeholde følgende oplysninger:

- Dato for identifikation og eventuel afslutning af konflikten.
- Beskrivelse af konfliktens karakter og de involverede parter.
- Vurdering af konfliktens potentielle konsekvenser for Luxor og investorerne.
- Beskrivelse af de trufne kontrolforanstaltninger.
- Angivelse af, om investorerne er oplyst om konflikten, og i givet fald hvornår og på hvilken måde.
- Ansvarlig person for håndteringen.

Registret opbevares i mindst 5 år og er tilgængeligt for Finanstilsynet på forlangende. Adgang til registret er begrænset til bestyrelsen, direktionen og den complianceansvarlige.

9. Roller og ansvar

- Bestyrelsen har det overordnede ansvar for:
 - at fastlægge en politik for håndtering af interessekonflikter
 - at politikken tilrettelægges, så det er muligt at sikre rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og begrænse interessekonflikter
 - at vedtage principper og standarder for håndtering af interessekonflikter.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt, om politikken fortsat er betryggende i forhold til aktivitet, organisation, ressourcer, de gældende markedsforhold og forretningsmodellens indflydelse på risiko og risikoniveauer mv., og om der er behov for en opdatering af politikken.

- Direktionen har ansvaret for at sikre:
 - at politikken implementeres, og at Luxor i tilstrækkeligt omfang har foranstaltninger, som sikrer overholdelse af politikken.
 - at potentielle interessekonflikter bliver identificeret i overensstemmelse med lovgivningens krav, samt at der er tilstrækkelige interne procedurer til at håndtere identificerede interessekonflikter
 - at enhver interessekonflikt, der er blevet oplyst til direktionen, straks oplyses til den complianceansvarlige og rapporteres til bestyrelsen på det næstkommende bestyrelsesmøde
 - at de identificerede interessekonflikter minimum én gang årligt rapporteres til bestyrelsen. På mødet skal direktionen redegøre for og stille eventuelle forslag til håndteringen af identificerede interessekonflikter
 - at medarbejderne er orienteret om politikkens indhold og krav til medarbejderne om rapportering af mulige interessekonflikter
 - at politikken offentliggøres på Luxors hjemmeside
- Den complianceansvarliges rolle
 - Den complianceansvarlige er uafhængig og rapporterer direkte til bestyrelsen og direktionen.
 - Den complianceansvarlige kontrollerer, at politikken, styredokumenterne og lovgivningen efterleves, at interessekonflikter identificeres, at registret for interessekonflikter opdateres, samt at rapportering til direktion og bestyrelse sker i overensstemmelse med nærværende politik.

10. Sanktioner ved manglende overholdelse af politikken for interessekonflikter

Overtrædelse af politikken for interessekonflikter vil medføre disciplinære foranstaltninger. Grove eller gentagne overtrædelser vil resultere i afskedigelse eller bortvisning.

Ved mistanke om strafbare forhold anmeldes sagen til politiet. Hvis overtrædelsen udgør en tilsidesættelse af regulatoriske krav, indberettes det til Finanstilsynet.

11. Opdatering af politikken

Politikken offentliggøres på Luxors hjemmeside og gennemgås mindst én gang årligt samt ved væsentlige ændringer i lovgivning, organisation eller forretningsmodel.

Bestyrelsen har godkendt og vedtaget politikken den 26/8 2026.

Version	Retsgrundlag	Godkendt	Ændringer
1	FAIF-reguleringen	26/08-2026	