

INVESTERINGSSKABET LUXOR A/S

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

Indhold

1.	POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER – LOV OM FORVALTERE AF ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE § 23.....	2
2.	RISIKOPROFIL	2
3.	DEFINITION AF INTERESSEKONFLIKTER	2
4.	IMØDEGÅELSE AF INTERESSEKONFLIKTER	3
4.1	WHISTLEBLOWERORDNING	3
4.2	VEDERLAGSPOLITIK	3
4.3	INSIDERE OG INTERN VIDEN	3
4.4	INTERESSEKONFLIKTER VED ANSÆTTELSE I LUXOR OG I DET 100% EJEDE DATTERSELSKAB	4
5.	HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER	4
5.1	HÅNDTERING AF IDENTIFICEREDE INTERESSEKONFLIKTER	4
6.	OPLYSNING OG RAPPORTERING	6
6.1	KONTROL OG SANKTIONER.....	6
7.	OPDATERING POLITIKKEN	6

1. **Politik for håndtering af interessekonflikter – lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 23.**

Luxor skal organisatorisk og administrativt træffe alle rimelige foranstaltninger for at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter for at forhindre, at de skader Luxors eller aktionærernes interesser.

Bestemmelserne i lovgivningen vedrørende bestyrelsens forhold er indarbejdet i bestyrelsens forretningsorden. Nærværende politik supplerer bestyrelsens forretningsorden.

Formålet med bestemmelserne er, at interessekonflikter ikke skal føre til, at Luxors og dermed Luxors aktionærers interesser ikke varetages tilfredsstillende.

Luxors opgaver er således altid at varetage Selskabets og aktionærernes interesser.

Alle opgaver og beslutninger skal udføres efter følgende overordnede værdier:

- Ordholdenhed
- Ordentlighed
- Redelighed
- Loyalitet
- Gennemsækelighed
- Fortrolighed
- Under tavshedspligt
- Uafhængighed.

De overordnede værdier skal anvendes og respekteres af alle tilknyttet Luxor.

2. **Risikoprofil**

Luxor udbyder ikke tjenesteydelser, og der kan som følge heraf ikke opstå interessekonflikter mellem Luxor og/eller dets medarbejdere på den ene side og en kunde på den anden side.

Områdets risikoprofil vurderes derfor at være lav.

Nærværende politik beskriver, hvordan Luxor identificerer, håndterer, styrer og overvåger potentielle og aktuelle interessekonflikter.

Luxor har, i tillæg til nærværende politik, en intern forretningsgang, der omhandler håndtering af interessekonflikter.

3. **Definition af interessekonflikter**

En interessekonflikt kan opstå i situationer, hvor beslutninger træffes af eller på vegne af Luxor, og som ikke alene er baseret på overvejelser vedrørende den pågældende aktivitet, men er påvirket af en anden parts interesser.

Mulige interessenter, hvor Luxor står over for en teoretisk risiko for en interessekonflikt, består af følgende personer og juridiske enheder:

- i. bestyrelse
- ii medarbejdere
- iii. aktionærer
- iv. enhver anden person eller juridisk enhed, der direkte eller indirekte er forbundet med Luxor ved et kontrolforhold.

Interessekonflikterne omfatter forhold, hvor den pågældende:

- I. vil kunne opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på Luxors bekostning.
- II. har en interesse for udfaldet af en ydelse eller en transaktion, der udføres på vegne af Luxor, som er forskellig fra Luxors interesser.
- III. har et andet incitament til at favorisere egne interesser frem for Luxors interesser.

4. **Imødegåelse af interessekonflikter**

For at imødegå interessekonflikter og sikre supervision af Luxors interne forhold har Luxor organisatorisk indrettet sig med en complianceafdeling, der er adskilt fra Luxors operationelle enheder.

Der arbejdes med åbenhed om de interessekonflikter, der kan opstå, hvilket er afgørende for at forhindre, at de får negativ indflydelse.

4.1 Whistleblowerordning

Luxors interne whistleblowerordning kan anvendes af medarbejdere, der observerer potentielle interessekonflikter, som der ikke handles på.

4.2 Vederlagspolitik

Luxors bestyrelse har fastlagt en vederlagspolitik, der angiver retningslinjerne for aflønning, herunder bonusbetalinger til Luxors medarbejdere, på en måde der sikrer, at interessekonflikter begrænses. Der henvises til vederlagspolitikken.

Luxors vederlagspolitik gennemgås regelmæssigt og som minimum én gang årligt.

4.3 Insidere og intern viden

Alle medarbejdere har fået udleveret selskabets regler for intern viden og regler for handel med selskabets aktier.

Der foretages løbende opdatering af insiderlister for at afværge og forhindre misbrug af intern viden.

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

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

Interessekonflikter og ansættelse i både Luxor og det 100% ejede datterselskab DI-Ejendoms Invest (i det efterfølgende benævnt DIEI).

Luxor og DIEI har medarbejdere, der er ansat i begge selskaber. Medarbejderne arbejder med at løse en række ensartede opgaver, hvilket kan medføre, at der opstår interessekonflikter.

Interessekonflikter skal håndteres, så det sikres, at Luxors interesser varetages tilfredsstillende, og der tilskyndes til, at interessekonflikter ikke fører til urimelig forskelsbehandling mellem de juridiske enheder.

5. Håndtering af interessekonflikter

Bestemmelserne i loven om alternative investeringsfonde, bestyrelsens forretningsorden og øvrig lovgivning vedrørende interessekonflikter skal til enhver tid efterleves.

Bestemmelserne i lovgivningen og Luxors interne regler er af generel karakter og udgør ikke en udtømmende liste over potentielle interessekonflikter. Bestyrelsesmedlemmer og medarbejdere skal derfor til enhver tid være opmærksomme på, om de pågældende havner i en konkret interessekonflikt.

Hvis en medarbejder konstaterer en konkret interessekonflikt, har vedkommende pligt til at informere Luxors compliance-/risikofunktion, som er ansvarlig for håndteringen af Luxors risiko.

Hvis et bestyrelsesmedlem er havnet i en konkret interessekonflikt, har vedkommende pligt til at informere de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

De øvrige bestyrelsesmedlemmer skal træffe de nødvendige foranstaltninger for at mindske risikoen for, at Luxors interesser lider skade.

5.1 Håndtering af identificerede interessekonflikter

Oplysninger om interessekonflikter er offentliggjort og tilgængelige for alle investorerne på Luxors hjemmeside i form af selskabets politik for interessekonflikter.

I det omfang, der opstår nye væsentlige interessekonflikter, opdateres politikken for interessekonflikter, og den nye politik offentliggøres på Luxors hjemmeside.

Oplysninger om interessekonflikter, der involverer Luxors aktionærer, skal være tilstrækkeligt specifikke, for, at aktionærerne kan bedømme den pågældende interessekonflikts art. Samtidig skal det i den forbindelse oplyses, hvilke eventuelle forholdsregler aktionærerne skal tage for at undgå mulige skadevirkninger.

Complianceafdelingen påser, at oplysninger om mulige interessekonflikter videregives til de relevante parter.

For at kontrollere eventuelle interessekonflikter er der i bestyrelsens forretningsordens pkt. 2.5 anført:

2.5.1 Bestyrelsen skal godkende eventuelle aftaler mellem et bestyrelsesmedlem eller en direktør og selskabet eller dets datterselskaber samt eventuelle aftaler mellem selskabet eller dets datterselskaber og tredjemand, hvori et bestyrelsesmedlem eller en direktør skønnes af 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.

Luxor identificerer således, at de interessekonflikter, der måtte opstå, bedst muligt bliver identificeret. Luxor har politikker og procedurer, der sikrer, at den enkelte medarbejder agerer aktivt, hvis medarbejderen bliver opmærksom på en interessekonflikt. Herudover skal Luxor aktivt søge at identificere de interessekonflikter, der måtte opstå.

Når en interessekonflikt er identificeret, skal Luxor sikre, at den bliver håndteret i overensstemmelse med lovens krav. Luxor har forretningsgange og procedurer for, hvordan identificerede interessekonflikter håndteres.

Overordnede krav til håndtering af interessekonflikter:

- Alene i aktionærernes interesse

Pleje af investeringerne skal foregå på vegne af aktionærerne og alene i deres interesse. Interessekonflikter skal håndteres til aktionærernes fordel.

- Ligebehandling

Alle investorer skal behandles lige.

Konkrete opståede interessekonflikter samt foranstaltninger, der er truffet og iværksat som følge heraf, skal dokumenteres internt.

- Oplysning til investorerne

Der gives oplysninger om interessekonflikter til investorerne i de tilfælde, hvor det vurderes sandsynligt, at investorerne ville træffe forholdsregler for at undgå eventuelle skadevirkninger.

6. **Oplysning og rapportering**

Hvis det konstateres, at der er risiko for en interessekonflikt i forbindelse med Selskabets beslutningskompetence, skal dette hurtigst muligt forelægges for Selskabets bestyrelse.

Vurderes det, at procedurerne og foranstaltningerne ikke er tilstrækkelige til at minimere risikoen for interessekonflikter, vil aktionærerne blive informeret på Luxors hjemmeside om karakteren af og/eller årsagen til interessekonflikten.

Alle ansatte i Luxor er informeret om indholdet af denne politik, og at selskabet ser alvorligt på enhver overtrædelse af denne politik.

6.1 **Kontrol og sanktioner**

Luxors direktion er ansvarlig for, at selskabet i tilstrækkeligt omfang har foranstaltninger, som sikrer overholdelse af politikken.

Overtrædelse af politikken vil medføre en advarsel, og grove eller gentagne overtrædelser vil resultere i afskedigelse eller bortvisning.

7. **Opdatering Politikken**

Politikken offentliggøres på Luxors hjemmeside.

Denne politik gennemgås mindst én gang om året samt ved ændringer i gældende regler og ellers, hvor det anses for nødvendigt.