

# P02b POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER SOM FORVALTER AF ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE (FAIF)

Opdateret 05. maj 2021

## 1 Baggrund og formål

- 1.1 Denne politik for håndtering af interessekonflikter ("politikken") har til formål at regulere Draupnir Investment Advisors ApS' ("Draupnir") håndtering af interessekonflikter i forbindelse med forvaltningen af den alternative investeringsfond Draupnir Invest I P/S.
- 1.2 Den administrerende direktør for Draupnir er overordnet ansvarlig for at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter i Draupnir ved at implementere denne politik og ved at udarbejde eventuelle nødvendige supplerende politikker og procedurer.
- 1.3 Denne politik er gældende for samtlige ansatte i Draupnir og udstikker retningslinjer med henblik på at sikre, at Draupnir og Draupnirs ansatte til enhver tid handler ærligt, redeligt og professionelt og bedst muligt varetager interesserne for de forvaltede fonde, fondenes investorer og markedernes integritet.

## 2 Retsgrundlag

- 2.1 Bekendtgørelse nr. 1047 af 14/10/2019 af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

## 3 Kunder

- 3.1 Draupnir yder investeringsrådgivning til professionelle kunder og detailkunder og modtager og formidler ordrer på vegne af professionelle kunder og detailkunder i henhold til aftale med den enkelte kunde til kundens pengeinstitut eller værdipapirhandler.

## 4 Generelt om interessekonflikter

- 4.1 Direktøren (Ulrik Larsen) skal til enhver tid sikre, at Draupnir træffer alle rimelige foranstaltninger for at undgå interessekonflikter og, når de ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.
- 4.2 Direktøren er ansvarlig for at oplyse de forvaltede alternative investeringsfonde, investorerne i disse og eventuelle andre berørte parter om mulige interessekonflikter for at forhindre, at de får negativ indflydelse på de forvaltede fonde eller investorerne i disses interesser, og for at sikre, at fondene behandles retfærdigt.
- 4.3 Direktøren er ansvarlig for at overholde alle gældende regler, så Draupnir bedst muligt kan varetage interesserne for de forvaltede fonde, fondenes investorer og markedernes integritet.
- 4.4 Direktøren er ansvarlig for, at alle de forvaltede alternative investeringsfondes investorer behandles retfærdigt.

- 4.5 Enhver medarbejder i Draupnir har pligt til at handle ærligt, redeligt og i sine kunders bedste interesse. Med hensyn til aflønning har Draupnir indrettet sin lønpolitik (P06) således, at alle medarbejdere modtager fast løn. Lønpolitikken opdateres minimum én gang årligt og godkendes på den ordinære generalforsamling.
- 4.6 Den adm. direktør i Draupnir (Ulrik Larsen) fører en løbende opdateret fortegnelse over de situationer, hvor der er interessekonflikter, som medfører en væsentlig risiko for at skade kundernes interesser, såfremt sådanne opstår.

## 5 Eksempler på interessekonflikter

- 5.1 Det overordnede strategiske mål er at sikre, at Draupnir kan identificere og undgå interessekonflikter og, når de ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.
- 5.2 Hertil kommer en målsætning om at sikre, at forvaltning altid sker med udgangspunkt i investorernes interesser.
- 5.3 Draupnir har derfor identificeret en række interne parters forhold, hvor interessekonflikter mest oplagt kan opstå. Nedenfor er nævnt nogle konkrete eksempler på potentielle interessekonflikter og håndtering af disse. Listen er ikke udtømmende:

Potentiel interessekonflikt	Eksempel	Forebyggende handlinger
Personlig interesse for en medarbejder i at anbefale eller undlade en investerings-anbefaling eller tilsvarende i forbindelse med forvaltning af aktiviteten i Draupnir Invest I P/S.	Hvis en medarbejder rådgiver om et instrument eller foretager en anden investeringsmæssig disposition, som medarbejderen eller dennes nærtstående har interesse i, selvom andre dispositioner kunne være mere egnede for Draupnir Invest I P/S.	Hvis Draupnir eller Draupnirs ansatte har en speciel interesse i en given transaktion ud over Draupnirs ordinære indtjening, skal Draupnir informere relevante kunder om arten og omfanget af interessekonflikten. Aktiviteten eller dispositionen kan normalt blive gennemført, hvis bestyrelsen i Draupnir Invest I P/S samtykker efter at have modtaget al relevant information.
Interessekonflikt mellem to kunder	Hvis en medarbejder skal betjene en investor med mindre investeret i Draupnir Invest I P/S samtidig med en investor, som Draupnir har et betydeligt større forretningsomfang med, og medarbejderen derfor kan have et økonomisk incitament til at betjene den "største" investor først.	Aflønning af medarbejdere er reguleret i P06 <sup>1</sup> , og de enkelte medarbejdere belønnes ikke særskilt for håndtering af individuelle investorer.
Medlemskab af bestyrelser	Draupnirs direktør deltager i bestyrelsesarbejde i visse selskaber, hvori Draupnir Invest I P/S er investeret eller har ydet finansiering.	Formålet med Ulrik Larsens deltagelse i bestyrelsesarbejdet er at repræsentere investorernes interesser. Det

<sup>1</sup> P06 Politik for løn

		kommunikeres utvetydigt til investorerne forud for indtrædelse i eventuelle bestyrelser.
Interessekonflikt mellem en medarbejder og Draupnir	Der henvises til P02a.	Der henvises til P02a.
Ændring af priser	Der henvises til P02a.	Der henvises til P02a.

## 6 Generelt om håndtering af interessekonflikter

- 6.1 For at identificere de forskellige typer interessekonflikter, som kan opstå i forbindelse med Draupnirs aktiviteter, skal Draupnirs adm. direktør (Ulrik Larsen) tage hensyn til, hvorvidt denne eller personer, der direkte eller indirekte er forbundet med Draupnir eller Draupnirs medarbejdere i øvrigt:
- investerer i de samme værdipapirer eller
  - udnytter oplysninger om handler i Draupnir Invest I P/S til handel for egen eller andres regning.
- 6.2 Draupnir har med det formål fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af de potentielle interessekonflikter, der er identificeret og oplistet ovenfor i afsnit 5.1.
- 6.3 Disse er reflekteret i Draupnirs organisation, retningslinjer og forretningsgange og er i hovedtræk som følger:
- 6.3.1 Draupnir fastsætter løn- og ansættelsesvilkår på en sådan måde (jf. P06<sup>2</sup>), at aflønningen ikke påvirker investeringsrådgivningens objektivitet eller pligten til at handle i kundens bedste interesse.
- Direktørens og ansattes kontraktuelle forhold fastsættes på en sådan måde, at de ikke kan påtage sig eksterne opgaver, der negativt kan påvirke udførelsen af arbejdsopgaverne for Draupnir eller forebyggelsen af interessekonflikter.

## 7 Oplysning og rapportering

- 7.1 Såfremt Draupnirs direktion konstaterer, at der er risiko for en interessekonflikt i forbindelse med Draupnirs beslutningskompetencer, skal dette hurtigst muligt forelægges for Draupnirs bestyrelse.
- 7.2 I de tilfælde, hvor procedurerne og foranstaltninger ikke er tilstrækkelige til at minimere risikoen for interessekonflikter, vil Draupnir tydeligt informere investorerne på skrift om karakteren af og/eller årsagen til interessekonflikten, før den pågældende service/opgave udføres.
- 7.3 Draupnirs administrerende direktør er ansvarlig for denne politik og skal til enhver tid sikre følgende:
- 7.3.1 Alle Draupnirs ansatte er informeret om og forstår indholdet af denne politik, og at Draupnir ser alvorligt på enhver overtrædelse af denne politik.
- 7.4 Alle Draupnirs ansatte skal i forbindelse med ansættelse skriftligt bekræfte, at de er underlagt bestemmelserne i denne politik.

## 8 Kontrol og sanktioner

- 8.1 Draupnirs adm. direktør (Ulrik Larsen) er ansvarlig for, at Draupnir i tilstrækkeligt omfang overholder procedurer og bestemmelser i overensstemmelse med politikken.

<sup>2</sup> P06 Politik for løn

8.2 Enhver overtrædelse af denne politik vil medføre en advarsel og grove eller gentagne overtrædelser kan resultere i afskedigelse eller bortvisning.

## 9 Opdatering

9.1 Denne politik skal offentliggøres og være tilgængelig på Draupnirs hjemmeside.

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

Version	Godkendt af bestyrelsen	Ændring
2021	05. maj 2021	Ajourføring af styredokumenter.

# PENNEO

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

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

## Ulrik Regaard Larsen (CPR valideret)

### Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-804249784757

IP: 5.33.xxx.xxx

2021-05-11 06:09:47Z

NEM ID 

## Lennart Pagels (CPR valideret)

### Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-838402487516

IP: 77.233.xxx.xxx

2021-05-11 07:24:32Z

NEM ID 

## Jens Jørgen Hagelskjær (CPR valideret)

### Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-573018045547

IP: 87.63.xxx.xxx

2021-05-11 10:29:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: N6CIB-8EM3L-ZQDEE-5FLOU-8F650-QZNC A

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 tidsstemplet 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>