

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Formål, definition og scope .....	2
2.	Identifikation af interessekonflikter .....	3
3.	Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter .....	4
4.	Registrering og rapportering.....	5
5.	Samtykke ved ydelse af porteføljepleje og investering i aif'er forvaltet af artha .....	6
6.	ansvar og godkendelse .....	6
7.	vedtagelse .....	6



## 1. FORMÅL, DEFINITION OG SCOPE

- 1.1 Det fremgår af FAIF-Forordningens art. 31, at en forvalter af alternative investeringsfonde skal indføre, gennemføre og anvende en effektiv politik vedr. interessekonflikter. I henhold til FAIF-lovens § 23 skal en forvalter af alternative investeringsfonde ved indretning af sin virksomhed organisatorisk såvel som administrativt træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter for at forhindre, at de skader de forvaltede alternative investeringsfondenes (herefter: "AIF'erne") eller deres investorers interesser. Derudover fastsætter FAIF-lovens § 8, stk. 5, at når forvalter har tilladelse til at aktiviteter omfattet af bilag 1, nr. 3 i FAIF-loven (investeringservices), så finder reglerne i lov om finansiel virksomhed § 72 bl.a. anvendelse. Dette indebærer bl.a. at Artha ved ydelse af investeringservices skal have effektive procedurer med henblik på at træffe rimelige foranstaltninger for at hindre interessekonflikter, der kan skade kundernes interesser. Disse regler suppleres af reglerne i MiFID level-2 forordningen 2017/565/EU.
- 1.2 Formålet med Artha Kapitalforvaltning A/S's (herefter kaldet "Artha") Interessekonfliktspolitik er at sikre, at Artha lever op til princippet om at "behandle kunderne ens i ensartede tilfælde". Det er Arthas politik, at interessekonflikter skal identificeres, forebygges og håndteres professionelt, således at AIF'erne og deres investorer behandles med fairness og virksomheden drives med høj grad af forretningsetik og integritet.
- 1.3 Da Artha tillige er meddelt tilladelse til at yde følgende investeringservices: (1) investeringsrådgivning, (2) modtage og formidle ordre vedrørende finansielle instrumenter på vegne af sine kunder, og (3) diskretionær porteføljeforvaltning, tager denne Interessekonfliktspolitik også stilling til de potentielle interessekonflikter, der potentielt ville kunne opstå i den forbindelse.
- 1.4 Kan de organisatoriske og administrative ordninger ikke med rimelig sikkerhed sikre, at risikoen for at skade investorenes interesser vil blive undgået, skal Artha klart oplyse investorer om interessekonflikternes generelle karakter eller kilderne hertil, inden denne påtager sig opgaver på investorenes vegne. Beskrivelsen skal være tilstrækkelig udførlig til, at den pågældende kunde kan træffe en beslutning på et oplyst grundlag med hensyn til den investeringservice eller de accessoriske tjenesteydelser, som interessekonflikten vedrører. Oplysningen skal gives på et varigt medium.
- 1.5 Artha har identificeret forhold, der potentielt kan give anledning til interessekonflikter. Dette indebærer at forholdet potentielt men ikke nødvendigvis, kan være til skade for AIF'erne eller deres investorer.
- 1.6 Artha har endvidere identificeret forhold, der potentielt kan give anledning til interessekonflikter i relation til de kunder, som Artha udøver porteføljepåse for, tilbyder investeringsrådgivning til og/eller modtager og formidler af ordre vedrørende finansielle instrumenter på vegne af.
- 1.7 Risiko for en interessekonflikt opstår, hvor der er modstridende interesser mellem Artha og AIF'erne eller investorerne i sådanne fonde, indbyrdes mellem to eller flere af AIF'erne eller mellem investorerne i sådanne fonde, mellem AIF'erne eller investorerne i sådanne fonde og en eller flere af Artha's kunder, indbyrdes mellem Artha's kunder, mellem Artha og Arthas kunder, mellem Artha og andre selskaber Artha indgår i koncern med, samt mellem Artha og andre leverandører eller interessenter.
- 1.8 Artha tilstræber at sikre, at der ikke opstår interessekonflikter i de ovennævnte situationer. Hvis der mod forventning måtte opstå en interessekonflikt - eller der er risiko for, at en sådan opstår - er Artha forpligtet til straks at orientere berørte kunder, AIF'er eller investorer herom. Derudover skal Artha undersøge, hvorvidt interessekonflikten kan forhindres eller håndteres.



## 2. IDENTIFIKATION AF INTERESSEKONFLIKTER

- 2.1 Artha har identificeret følgende potentielle interessekonflikter, som kan opstå hvis:
  - 2.1.1 Artha eller en medarbejder hos Artha vil kunne opnå en finansiel gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en AIF eller dennes investorer eller såfremt Artha eller en medarbejder på anden vis har en anden interesse i resultatet af en tjenesteydelse, der leveres til eller for en af AIF'erne;
  - 2.1.2 Arthas medarbejdere investerer i de samme værdipapirer, som AIF'ernes midler investeres i;
  - 2.1.3 Artha ikke giver AIF'erne eller deres investorer samme investeringsmuligheder i ensartede tilfælde;
  - 2.1.4 Artha udnytter oplysninger om kunders handler til at yde porteføljeforvaltning til andre kunder eller handel for medarbejdere i Artha;
  - 2.1.5 Artha markedsfører egne produkter til AIF'erne, selvom der kan være produkter, udstedt af tredjemand, som er mere egnede for AIF'erne;
  - 2.1.6 Artha opnår en finansiel gevinst eller undgår et finansielt tab på bekostning af AIF'erne;
  - 2.1.7 Artha rådgiver en AIF, hvor rådet strider mod en anden AIFs interesser;
  - 2.1.8 Artha har en anden interesse end AIF'erne i resultatet af den ydelse, som leveres til AIF'erne;
  - 2.1.9 Artha har et finansielt eller andet incitament til at sætte en AIFs interesse over andre AIF'ers interesser;
  - 2.1.10 Artha modtager provisioner fra tredjeparter pga. henvisninger eller investeringer;
  - 2.1.11 Artha modtager eller betaler provisioner til koncernrelaterede selskaber pga. henvisninger eller investeringer;
  - 2.1.12 En kontrolfunktion har været involveret i leveringen af et produkt eller tjenesteydelse;
  - 2.1.13 Et selskab med hvem Artha er koncernforbundet har en anden interesse end AIF'erne eller deres investorer;
  - 2.1.14 Arthas medarbejdere investerer i de samme værdipapirer, som kundernes midler investeres i;
  - 2.1.15 Artha ikke giver ens kunder samme investeringsmuligheder i ensartede tilfælde;
  - 2.1.16 Artha ikke giver samme kurser til kunderne, når der omlægges værdipapirer i porteføljerne;
  - 2.1.17 Artha udnytter oplysninger om kunders handler til at yde porteføljeforvaltning til andre kunder eller handel for medarbejdere i Artha;
  - 2.1.18 Artha har et økonomisk eller andet incitament til at sætte en anden kundes eller kundegruppens interesser over kundens interesser;
  - 2.1.19 Artha udfører samme type forretninger som kunden;



- 2.1.20 Artha yder porteføljevaltning til kunder med børsnoterede selskaber, som Artha samtidig har som kunder – eller personkredsen omkring;
- 2.1.21 Artha markedsfører egne produkter til kunderne, selvom der kan være produkter, udstedt af tredjemand, som er mere egnede for kunden;
- 2.1.22 Artha opnår en finansiell gevinst eller undgår et finansielt tab på bekostning af kunden;
- 2.1.23 Artha yder porteføljepleje og placerer ordrer hos en kunde eller tilknyttet fondsmægler;
- 2.1.24 Artha rådgiver en kunde, hvor rådet strider mod en anden kundes interesser; eller
- 2.1.25 Artha har en anden interesse end kunden i resultatet af den ydelse, som leveres til kunden.
- 2.2 Arthas direktion skal løbende evaluere de identificerede og potentielle interessekonflikter.
- 2.3 Arthas direktion skal herudover løbende vurdere hvorvidt der måtte eksistere eller opstå en interessekonflikt eller en potentiel interessekonflikt mellem:
- Forskellige forvaltede AIF'er indbyrdes eller imellem investorer i sådanne fonde.
  - Forvaltede AIF'er eller investorer i sådanne fonde og en eller flere af Artha's andre kunder.
  - To af Artha's kunder
  - Investorer, som ønsker at indløse deres investeringer, og investorer, som ønsker at opretholde deres investeringer i AIF'en, dog fremgår den af Forretningsgangen
  - Mellem Artha's incitament til at investere i illikvide aktiver og AIF'ens indløsningspolitik.
- 2.4 Da Artha indgår i en koncern, skal Artha herudover tage hensyn til de omstændigheder, som Artha er, eller bør være bekendt med, og som kan føre til en interessekonflikt som følge af andre koncernmedlemmers struktur og forretningsaktiviteter, herunder hensyn til omstændigheder i relation til dobbeltansættelser.
- 2.5 Artha har vurderet, at der på nuværende tidspunkt ikke forefindes aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem parterne angivet i ovenstående punkt 2.3 samt 2.4.

### 3. FOREBYGGELSE OG HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

- 3.1 Artha håndterer identificerede interessekonflikter og potentielle interessekonflikter på følgende måde:
- 3.2 Artha har etableret størst mulig grad af organisatorisk funktionsadskillelse;
- 3.3 Artha har etableret procedurer for ansattes adgang til omgang med fortrolig viden, således at denne viden alene bliver tilgængelig for de medarbejdere, som har et legitimt behov herfor;
- 3.4 Artha har etableret arbejdsgange vedrørende behandling af følsomme oplysninger vedr. AIF'erne eller deres investorer, som sikrer at oplysninger ikke er tilgængelige for andre end de, der har legitimt behov herfor;



- 3.5 Artha har udarbejdet interne regler, der begrænser medarbejderne i at påtage sig eksterne opgaver, der kan påvirke dem i udførelsen af deres arbejdsopgaver for Artha;
- 3.6 Artha har fastsat interne regler om medarbejdernes adgang til personlig handel med finansielle instrumenter samt spekulationsforbud, hvilket er en integreret del af selskabets regelsæt om håndtering af interessekonflikter;
- 3.7 Artha har udarbejdet politikker og forretningsgange på alle øvrige væsentlige aktivitetsområder, herunder irt. aflønning, værdiansættelse, indløsning, delegation, m.m., og Arthas medarbejdere er gjort bekendt med disse;
- 3.8 Artha sikrer, at leverandører råder over procedurer i overensstemmelse med gældende krav vedr. interessekonflikter, og at denne oplyser Artha om potentielle interessekonflikter samt de procedurer og foranstaltninger, som denne fastsætter med henblik på at styre sådanne interessekonflikter. Artha oplyser AIF'en og AIF'ens investor herom.
- 3.9 Alle aftaler indgås på markedsvilkår;
- 3.10 Alle aftaler med 'nærtstående parter' indgås af Arthas bestyrelse;
- 3.11 Hvor en interessekonflikt vedr. et kontrolorgan, herunder compliance- eller risikostyringsfunktionen, skal dette rapporteres til bestyrelsen.
- 3.12 Hvor Artha er bekendt med modstridende interesse mellem AIF'erne eller deres investorer, eller en af Artha kunder, og et selskab der er koncernforbundet med Artha, skal der altid handles i AIF'ernes og deres investorerers henholdsvis kundens interesse.
- 3.13 Alle medarbejdere er gjort opmærksomme på Artha's politik for håndtering af interessekonflikter;
- 3.14 Det påhviler Artha's direktion løbende at sikre selskabet forebygger og håndterer såvel identificerede og potentielle interessekonflikter.
- 3.15 Såfremt der identificeres en interessekonflikt, der ikke kan forebygges eller håndteres, skal direktionen underrettes herom. Såfremt interessekonflikten direkte vedr. direktionen, skal bestyrelsen underrettes herom.
- 3.16 Enhver interessekonflikt, der ikke kan forebygges eller håndteres, skal hvor interessekonflikten vedr. leveringen af ydelser overfor en eller flere AIF'er, forelægges berørte AIF'er og deres investorer.

#### 4. REGISTRERING OG RAPPORTERING

- 4.1 Artha fører et register over forretningsaktiviteter, der udføres af eller på vegne af Artha og/eller de forvaltede fonde, eller andre forhold som medfører eller kan medføre interessekonflikter. Interessekonfliktregisteret giver derfor et overblik over aktuelle og potentielle interessekonflikter, der kan opstå.

Som en del af oprettelsen og løbende ajourføring af interessekonfliktregisteret skal Artha:

- Udføre identifikation af interessekonflikter med en tilstrækkelig detaljegrad, så alle relevante medarbejdere let kan forstå enhver sådan konflikt
- Dokumentere hvordan interessekonflikterne afbødes og opsætte forebyggende midlertidige eller permanente foranstaltninger.



- Sikre klarhed over hvordan en situation skal håndteres og rapporteres i tilfælde af interessekonflikter.

Registeret skal indeholde en liste over midlertidige eller permanente handlinger, der er blevet eller bør træffes for at hindre eller håndtere interessekonflikterne.

Forud for hvert bestyrelsesmøde får bestyrelsen tilsendt det ajourførte register, og registeret behandles på bestyrelsesmødet såfremt der har været ændringer i registeret.

Interessekonfliktregisteret skal løbende opdateres og der skal årligt foretages en grundig gennemgang af registeret. Bestyrelsen modtager årligt en skriftlig rapport om de registrerede aktiviteter samt de aktiviteter der udføres for at identificere, håndtere og afbøde interessekonflikter. Artha's direktør er ansvarlig for, at sikre ajourføring, opdatering og rapportering af interessekonfliktregisteret og bør i den forbindelse konsultere compliance funktionen.

Den enkelte medarbejder må og skal være opmærksom på potentielle og aktuelle interessekonflikter og er forpligtet til at rapportere disse til direktøren.

## 5. SAMTYKKE VED YDELSE AF PORTEFØLJEPLEJE OG INVESTERING I AIF'ER FORVALTET AF ARTHA

- 5.1 FAIF-lovens § 19. Ifølge FAIF-lovens § 19 må Artha ikke investere noget af kundens portefølje i de alternative investeringsfonde, som Artha selv forvalter, medmindre kunden forinden skriftligt har accepteret dette. Artha skal således sikre, at kunder, som der ydes investeringsservice til, og hvor dette kan finde sted, har givet deres samtykke til sådan eventuel investering.

## 6. ANSVAR OG GODKENDELSE

- 6.1 Arthas direktion har ansvar for at sikre, at selskabets Interessekonfliktspolitik er kommunikeret til selskabets medarbejdere samt at sikre, at den operationelle håndtering i forhold til Interessekonfliktspolitik er indarbejdet i selskabets forretningsgange.
- 6.2 Artha's bestyrelse skal med jævne mellemrum og mindst én gang årligt gennem skriftlige rapporter holdes underrettet om de i fortegnelsens interessekonflikter.
- 6.3 Arthas Interessekonfliktspolitik skal løbende ajourføres, og skal altid godkendes af selskabets bestyrelse, når der sker opdatering. Dog skal ajourføring og godkendelse af bestyrelsen altid ske mindst én gang årligt.

## 7. VEDTAGELSE

- 7.1 Denne politik er gennemgået og vedtaget af bestyrelsen den 19. august 2021.

