INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Formål, definition og scope 2
2. Identifikation af interessekonflikter 2
3. Forebyggelse og håndtering af interessekonfilkter 4
4. Registrering og rapportering 6
5. Porteføljepleje og investering i aif'er forvaltet af ArthaScope 7
6. Delegerede aktiviteter 7
7. Koncerninterne aktiviteter 8
8. Udøvelse af stemmerettigheder 8
9. Intern viden og imødegåelse af insiderhandel 9
10. Ansvar 10
11. Gennemgang, opdatering og godkendelse 10

Bilag 1: Interessekonfliktsregister

POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

POL 05

1. FORMÅL, DEFINITION OG SCOPE

1.1 Bestyrelsen i ArthaScope Kapitalforvaltning A/S ("**ArthaScope**") har vedtaget denne politik for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter i ArthaScope ("**Politik**") i henhold til artikel 31 i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) Nr. 231/2013 af 19. december 2012 ("**Den Delegerede Forordning**") samt § 23 i lovbekendtgørelse om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. ("**FAIF-loven**"). ArthaScope har tilladelse til at udføre de i bilag 1, nr. 3 i FAIF-loven (investeringsservices) nævnte aktiviteter, hvorfor ArthaScope ligeledes i henhold til § 95, stk. 1, nr. 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter ("**Fondsmæglerloven**") i denne Politik fastsætter effektive procedurer med henblik på at træffe rimelige foranstaltninger for at hindre interessekonflikter, der kan skade kunders interesser.

1.2 Formålet med denne Politik er at fastlægge rammer for at sikre, at ArthaScope overholder gældende lovgivning og regler samt branchestandarder vedrørende interessekonflikter og, gennem passende tiltag, at forhindre udnyttelse af sådanne interessekonflikter til skade for de alternative investeringsfonde forvaltet af ArthaScope ("**AIF**" eller "**AIF'er**") og investorerne deri. Endvidere bidrager Politikken til at sikre, at ArthaScope lever op til princippet om at behandle kunderne ens i ensartede tilfælde.

1.3 ArthaScope har en generel forpligtelse til at handle ærligt, retfærdigt og professionelt, fremme investorernes bedste interesse og respektere markedsintegriteten, og denne Politik bidrager til opfyldelsen af denne generelle forpligtelse. ArthaScope er forpligtet til professionelt at håndtere interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med ArthaScopes forretningsaktiviteter. Det er ArthaScopes politik, at interessekonflikter skal identificeres, forebygges og håndteres professionelt, således at AIF'erne, deres investorer og ArthaScopes kunder generelt behandles med fairness, og virksomheden drives med en høj forretningsetik og integritet, hvorved en høj standard for investorbeskyttelse og beskyttelse af kunder generelt sikres.

1.4 ArthaScope har tilladelse til at yde følgende investeringsservices: (1) investeringsrådgivning, (2) modtagelse og formidling af ordrer vedrørende finansielle instrumenter på vegne af sine kunder, og (3) diskretionær porteføljeforvaltning. Endvidere inddrager denne Politik også de potentielle interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med udførelsen af disse aktiviteter og investeringsservices.

1.5 Denne Politik fastlægger forpligtelsen for alle medarbejdere til som minimum at informere ArthaScopes CRO om enhver mistænkt eller opfattet interessekonflikt.

1.6 Henvendelser vedrørende denne Politik kan rettes til ArthaScopes CRO.

1.7 Uanset at denne Politik kan stilles til rådighed for investorer, udgør den et internt styringsdokument. Politikken er således ikke tiltænkt at skabe rettigheder eller forpligtelser for tredjemand, som ikke ville eksistere, hvis Politikken ikke var blevet offentliggjort. Politikken udgør ikke en del af nogen aftale mellem ArthaScope, AIF'erne eller nogen investor eller potentielle investorer.

2. IDENTIFIKATION AF INTERESSEKONFLIKTER

2.1 Risiko for en interessekonflikt opstår, hvor der er modstridende interesser mellem ArthaScope og AIF'erne eller investorerne i disse, indbyrdes mellem to eller flere af AIF'erne eller mellem investorerne i sådanne AIF'er, mellem AIF'erne eller investorerne i sådanne AIF'er og en eller flere af ArthaScopes kunder, indbyrdes mellem ArthaScopes kunder, mellem ArthaScope og ArthaScopes kunder, mellem ArthaScope og andre selskaber, som ArthaScope indgår i koncern med, samt mellem ArthaScope og andre leverandører eller interessenter.

2.2 **Generelt**

2.2.1 ArthaScopes bestyrelse har med henblik på at identificere aktuelle eller potentielle interessekonflikter i denne Politik overvejet, hvorvidt sådanne interessekonflikter med hensyn til AIF'erne, en eller flere af deres investorer eller en eller flere af ArthaScopes kunder kan opstå, hvis ArthaScope, en medarbejder eller en forretningspartner til ArthaScope:

a. Vil opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af en AIF eller dennes investorer.
b. Har en interesse i resultatet af en tjeneste eller en aktivitet, der leveres til en AIF eller dennes investorer eller til en kunde eller af en transaktion, der udføres på vegne af en AIF eller en kunde, som er forskellig fra AIF'ens, dennes investorers eller kundens interesse i dette resultat.
c. Har en økonomisk eller anden tilskyndelse til (i) at give prioritet til en kunde eller en gruppe af kunders eller en anden AIF's interesse over den første AIF's interesse og/eller (ii) at give prioritet til en investors eller en gruppe af investorers interesse over en anden investors eller en anden gruppe af investorers interesse i den samme AIF.
d. Udfører de samme aktiviteter for mere end én AIF eller kunde.
e. Modtager eller vil modtage fra en anden person end en AIF, dennes investorer eller en kunde en tilskyndelse i forbindelse med porteføljeforvaltningsaktiviteter, der leveres til AIF'en, investoren eller kunden, i form af penge, varer eller tjenester, bortset fra den standardkommission eller gebyr for denne tjeneste.

2.2.2 En oplistning af de aktuelle og potentielle interessekonflikter kan findes oplistet i ArthaScopes interessekonfliktsregister (Bilag 1).

2.3 **Typer af interessekonflikter**

2.4 Almindelige områder, som efter ArthaScopes bestyrelses vurdering kan give anledning til interessekonflikter, omfatter følgende (ikke-udtømmende liste):

a. Koncerninterne aftaler.
b. Medarbejderhandel.
c. Personlige aktiviteter uden for ArthaScopes virksomhed.
d. Medarbejdere med mandater i AIF'ernes bestyrelser.
e. Modtagelse og levering af gaver og underholdning.
f. Indløsning i åbne fonde.

2.5 De specifikke typer af aktuelle eller potentielle interessekonflikter, der er identificeret, er beskrevet i ArthaScopes interessekonfliktsregister vedlagt som Bilag 1 til denne Politik.

2.6 **Overvågning**

2.6.1 ArthaScopes CRO skal løbende identificere aktuelle og potentielle interessekonflikter.

2.6.2 ArthaScopes CRO skal løbende vurdere, hvorvidt der måtte eksistere eller opstå en interessekonflikt eller en potentiel interessekonflikt mellem:

a. Forskellige forvaltede AIF'er indbyrdes eller imellem investorer i sådanne AIF'er.
b. Forvaltede AIF'er eller investorer i sådanne og en eller flere af ArthaScopes andre kunder.
c. To af ArthaScopes kunder.
d. ArthaScope og ArthaScopes kunder.
e. ArthaScopes ejer og ArthaScopes kunder.

f. Selskaber, der er en del af samme koncern som ArthaScope, og ArthaScope eller ArthaScopes kunder.
g. Investorer, som ønsker at indløse deres investeringer, og investorer, som ønsker at opretholde deres investeringer i AIF'en.
h. ArthaScope og andre leverandører eller interessenter.

2.6.3 Da ArthaScope indgår i en koncern, skal ArthaScope tage hensyn til de omstændigheder, som ArthaScope er eller bør være bekendt med, som kan føre til en interessekonflikt som følge af andre koncernmedlemmers struktur og forretningsaktiviteter, herunder også under hensyn til omstændigheder i relation til dobbeltansættelser.

3. FOREBYGGELSE OG HÅNDTERING AF INTERESSEKONFILKTER

3.1 ArthaScopes direktion har i overensstemmelse med denne Politik og gældende lov vedtaget en "Forretningsgang for håndtering af interessekonflikter" (FG 02), som fastsætter mere detaljerede procedurer for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter.

3.2 ArthaScopes bestyrelse, direktion og complianceansvarlige vil skabe opmærksomhed blandt de relevante typer af medarbejdere inden for ArthaScope (fx gennem uddannelse og undervisning) om denne Politik, ArthaScopes forretningsgang for håndtering af interessekonflikter, behovet for fortsat at identificere, forebygge, afbøde, håndtere og overvåge aktuelle eller potentielle interessekonflikter samt behovet for at rapportere sådanne i overensstemmelse med denne Politik.

3.3 Ved forebyggelse og håndtering af interessekonflikter, kan følgende principper og tiltag anvendes:

a. Sikring af adskillelse og separation af funktioner og beslutningstagere.
b. Alle medarbejdere er underlagt interne rapporteringsforpligtelser til ArthaScopes CRO og, hvis relevant, ArthaScopes direktion og/eller bestyrelse vedrørende interessekonflikter.
c. Alle medarbejdere er bundet af professionel tavshedspligt, og fortrolige oplysninger må alene deles, hvis det er nødvendigt for udførelsen af en jobfunktion.
d. Alle medarbejdere er til enhver tid forpligtet til at handle loyalt over for ArthaScope og i fuld overensstemmelse med interne regler (herunder Politik for interessekonflikter og ArthaScope forretningsgang for håndtering af interessekonflikter).
e. Alle medarbejdere modtager instruktioner vedrørende håndtering af interessekonflikter.
f. Alle medarbejdere kan alene investere i ArthaScopes produkter på samme vilkår som andre eksterne kunder.
g. Personer, som udøver porteføljepleje er ikke involveret i udførelsen af opgaver, der potentielt kan komme i konflikt hermed, fx kontrolopgaver.
h. Personer, som udøver risikostyring og compliance, er ikke involveret i udførelsen af opgaver, er potentielt kan komme i konflikt hermed, fx operative opgaver.
i. Personer, der udøver risikostyringsopgaver og complianceopgaver, kontrolleres ikke af dem, der har ansvaret for udførelsen af operative opgaver.
j. ArthaScopes compliancefunktion overvåger intern rapportering og effektiviteten af ArthaScopes politikker og forretningsgange samt andre styringsdokumenter og vil have særlig opmærksomhed på dokumenter vedrørende interessekonflikter.
k. ArthaScopes compliancefunktion fører kontrol med, at styringsdokumenter vedrørende interessekonflikter efterleves af ArthaScope og organisationens medarbejdere.
l. Fjernelse af enhver direkte forbindelse mellem aflønning af relevante medarbejdere, der primært er engageret i en aktivitet, og aflønningen af eller indtægterne genereret af forskellige relevante medarbejdere, der primært er engageret i andre aktiviteter, hvor der kan opstå interessekonflikt.
m. Underretning af AIF'er, investorer og kunder, hvis det kræves i henhold til denne Politik og/eller gældende lov.

n. Alle medarbejdere er begrænset i at påtage sig eksterne opgaver, der kan påvirke dem i udførelsen af deres arbejdsopgaver for ArthaScope.
o. Alle aftaler, som indgås af ArthaScope, indgås på markedsvilkår.
p. Alle aftaler, som indgås med nærtstående parter, besluttes af ArthaScopes bestyrelse.

3.4 En oplistning af de aktuelle og potentielle interessekonflikter samt mitigerende tiltag implementeret for at forebygge eller håndtere disse interessekonflikter kan findes oplistet i ArthaScopes interessekonfliktsregister (Bilag 1).

3.5 ArthaScope vil altid håndtere identificerede interessekonflikter og potentielle interessekonflikter på en passende måde.

3.6 ArthaScopes bestyrelse og direktion sikrer, at ArthaScope er organiseret på en sådan måde, at der som udgangspunkt ikke opstår interessekonflikter mellem ArthaScopes ledelse, medarbejdere, ArthaScope, en konsolideret enhed, en AIF og investorerne i en AIF, og at potentielle interessekonflikter identificeres, forbygges hvor muligt, håndteres og overvåges.

3.7 En overtrædelse af denne Politik og procedurer og foranstaltninger etableret på grundlag af denne betragtes som en alvorlig sag. Sådan overtrædelse kan resultere i en advarsel, og alvorlige eller gentagne overtrædelse kan resultere i afskedigelse eller øjeblikkelig afskedigelse.

3.8 ArthaScopes medarbejdere skal ud over deres forpligtelser i henhold til denne Politik sikre, (i) at ArthaScopes interesser beskyttes på en måde, der ikke er i konflikt med interesserne i en AIF, investorerne heri eller kunder, hvor AIF'en, investoren eller kunden, der har tilstrækkelig information om arten og omfanget af interessekonflikten, normalt ville forvente, at ArthaScope favorisere AIF'ens, investorernes eller kundens interesser over ArthaScopes interesser, og (ii) at medarbejdernes egne finansielle, økonomiske eller andre interesser ikke påvirker eller sandsynligvis ikke påvirker nogen handling foretaget af dem som medarbejdere i ArthaScope på vegne af en AIF, dennes investorer eller kunder.

3.9 ArthaScope har etableret størst mulig grad af organisatorisk funktionsadskillelse.

a. ArthaScope har etableret procedurer for ansattes adgang til omgang med fortrolig viden, således at denne viden alene er tilgængelig for de medarbejdere, som har et legitimt behov herfor.
b. ArthaScope har etableret arbejdsgange vedrørende behandling af følsomme oplysninger i relation til AIF'erne, deres investorer eller kunder, som sikrer at oplysninger ikke er tilgængelige for andre end de medarbejdere, der har legitimt behov herfor i politik og forretningsgang for databeskyttelse (POL 21 og FG 31).

3.10 ArthaScope har udarbejdet en politik for medarbejders personlige transaktioner som en integreret del af ArthaScopes regelsæt om håndtering af interessekonflikter. Denne fastlægger rammerne for ArthaScopes medarbejderes personlige transaktioner, besiddelse og forvaltning af egne midler, modtagelse eller givning af gaver/indbydelser til arrangementer osv.

3.10.1 Hvor ArthaScope er bekendt med modstridende interesse mellem AIF'erne, deres investorer eller en af ArthaScopes kunder, og et selskab der er koncernforbundet med ArthaScope, skal der altid handles i AIF'ernes, deres investorers henholdsvis kundens interesse.

3.11 Hvis det vurderes, at en identificeret interessekonflikt ikke kan forebygges eller håndteres, skal ArthaScopes bestyrelse underrettes herom. Hvis bestyrelsen mener, at der er risiko for, at investorernes interesser kan blive (eller allerede er blevet) skadet, skal bestyrelsen sørge for, at den relevante sag rapporteres til de relevante AIF'er og deres investorer.

3.12 Kan de organisatoriske og administrative ordninger ikke med rimelig sikkerhed sikre, at risikoen for at skade investorernes eller kundernes interesser vil blive undgået, skal ArthaScope klart oplyse investorer om interessekonflikternes karakter og kilderne hertil, inden ArthaScope påtager sig opgaver på investorernes eller kundernes vegne. Beskrivelsen skal være tilstrækkelig udførlig til, at den pågældende investor eller kunde kan træffe en beslutning på et oplyst grundlag med hensyn til den investeringsservice eller de accessoriske tjenesteydelser, som interessekonflikten vedrører. Oplysningen skal gives på et varigt medium.

4. REGISTRERING OG RAPPORTERING

4.1 Registrering

4.1.1 ArthaScopes CRO skal føre og med jævne mellemrum ajourføre fortegnelser over de typer af aktiviteter, som udføres af eller på vegne af ArthaScope, hvor der er opstået en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for at skade en eller flere AIF', investorer eller kunder, eller hvor der kan opstå en interessekonflikt. Relevant registrering af interessekonflikter er vedlagt denne Politik som Bilag 1.

4.1.2 Interessekonfliktsregisteret i Bilag 1 indeholder en liste over potentielle og aktuelle interessekonflikter inden for ArthaScope. For hver potentiel og aktuel interessekonflikt oplistet i interessekonfliktsregisteret er der angivet de tiltag, som er implementeret for at mitigere den relevante interessekonflikt.

4.1.3 ArthaScopes bestyrelse skal med jævne mellemrum og mindst én gang årligt modtage skriftlige rapporter om de aktiviteter, der er nævnt i afsnit 4.1.1.

4.1.4 Forud for det årlige bestyrelsesmøde, hvor interessekonflikter skal drøftes, er ArthaScopes CRO ansvarlig for, at ArthaScopes bestyrelse får tilsendt det ajourførte interessekonfliktsregister. Eventuelle ændringer til interessekonfliktsregisteret i den forløbne periode behandles på bestyrelsesmødet.

4.1.5 Interessekonfliktregisteret skal løbende opdateres. ArthaScopes CRO er ansvarlig for den løbende opdatering. Endvidere skal ArthaScopes CRO årligt foretages en grundig gennemgang af registeret. ArthaScopes bestyrelse modtager årligt sammen med interessekonfliktsregisteret de skriftlige rapporter om de registrerede aktiviteter samt de aktiviteter der udføres for at identificere, håndtere og afbøde interessekonflikter (se afsnit 4.1.3).

4.2 Rapportering

4.2.1 Medlemmer af ArthaScopes bestyrelse og andre medarbejdere uanset jobbeskrivelse og -funktion, er forpligtet til at rapportere til ArthaScopes CRO om situationer, der involverer aktuelle eller potentielle interessekonflikter, som ikke tidligere er blevet identificeret og oplyst til ArthaScopes CRO. ArthaScopes CRO vurderer, hvorvidt der foreligger risiko for, at den pågældende interessekonflikt kan forhindre ArthaScopes og dennes medarbejdere i at udføre deres arbejde. Hvis dette er tilfældet, skal der ske underretning til ArthaScopes bestyrelse.

4.2.2 ArthaScopes CRO skal årligt informere ArthaScopes bestyrelse (og kopiere ArthaScopes risikoansvarlige og complianceansvarlige på dette) om enhver anmeldt interessekonflikt af

ArthaScopes medarbejdere i det forløbne år. Oplysningerne, der skal præsenteres for bestyrelsen, skal som minimum indeholde en beskrivelse af den identificerede aktuelle eller potentielle interessekonflikt, datoen for rapporteringen, og eventuelle afbødende foranstaltninger, der allerede er implementeret eller foreslået implementeret.

4.3 ArthaScopes bestyrelse skal på det relevante bestyrelsesmøde beslutte, hvorvidt de afbødende foranstaltninger, der allerede er implementeret eller foreslået implementeret, er tilstrækkelige, eller om yderligere skridt anses for nødvendige. Hvis bestyrelsen mener, at der er risiko for, at investorernes interesser kan blive (eller allerede er blevet) skadet, selvom afbødende foranstaltninger er implementeret eller yderligere kan implementeres, skal bestyrelsen sørge for, at den relevante sag rapporteres til de relevante AIF'er og deres investorer.

4.4 Uanset hvad der står i denne Politik, hvor de organisatoriske eller administrative arrangementer, som ArthaScope har implementeret, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at sikre, at risici for skade på AIF'erne eller investorernes interesser forhindres, skal ArthaScopes bestyrelse straks informeres for at tage enhver nødvendig beslutning eller handling for at sikre, at ArthaScope handler i AIF'ernes og/eller investorernes bedste interesse.

4.4.1 I situationer, hvor det ikke er muligt at handle uafhængigt, og samtykke fra en AIF eller investor ikke kan opnås, eller hvor ArthaScope eller den relevante medarbejder ville overtræde gældende lovgivning og regler ved handling, skal ArthaScope og medarbejderne afstå fra den påtænkte handling.

4.4.2 En interessekonflikt, som inkluderer et kontrolorgan, herunder compliance- eller risikostyrings-funktionen eller en medarbejder i denne, skal rapporteres til ArthaScopes bestyrelse.

5. PORTEFØLJEPLEJE OG INVESTERING I AIF'ER FORVALTET AF ARTHASCOPE

5.1 ArthaScope må, når denne yder skønsmæssig porteføljepleje, ikke investere noget af kundens portefølje i de AIF'er, som ArthaScope selv forvalter, medmindre kunden forinden skriftligt har accepteret dette. ArthaScope 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. DELEGEREDE AKTIVITETER

6.1 ArthaScope vil opretholde en høj standard for investorbeskyttelse, hvorfor ArthaScope ved delegering af funktioner, skal tage højde for mulige interessekonflikter og identificere situationer, som vil kunne afføde interessekonflikter i relation til sådan delegering. Ved eksistensen af mulige interessekonflikter, skal ArthaScope, før delegering kan ske, afveje hvorvidt en implementering af mitigerende tiltag findes tilstrækkelig for at afbøde de relevante interessekonflikter. Delegering kan alene ske, hvis dette er tilfældet. En beslutning om delegering kan alene træffes af ArthaScopes bestyrelse.

6.2 ArthaScopes bestyrelse skal ved vurderingen af, hvorvidt en delegering vil være i strid med ArthaScopes, AIF'ernes, investorernes og kundernes interesser, inddrage følgende elementer:

a. Omfanget af den kontrol, som den, der får overdraget ansvaret, har over ArthaScope eller har mulighed for at indvirke på ArthaScopes handlinger, hvis ArthaScope og den, der får overdraget ansvaret, er medlemmer af samme gruppe eller har indgået andet kontraktforhold.
b. Omfanget af den kontrol, investorer har over den, der får overdraget ansvaret, eller har mulighed for at indvirke på dennes handlinger, hvis den, der får overdraget ansvaret, og

investorer i den relevante AIF er medlemmer af samme gruppe eller har indgået andet kontraktforhold.

c. Sandsynligheden for, at den, der får overdraget ansvaret, opnår økonomisk vinding eller undgår økonomisk tab på bekostning af AIF'erne eller investorerne i AIF'erne.
d. Sandsynligheden for, at den, der får overdraget ansvaret, har en interesse i resultatet af en tjenesteydelse eller en aktivitet, som ydes til ArthaScope eller AIF'erne.
e. Sandsynligheden for, at den, der får overdraget ansvaret, har et økonomisk eller andet incitament til at foretrække en anden klients interesser i stedet for AIF'erne eller AIF'ernes investorers interesser.
f. Sandsynligheden for, at den, der får overdraget ansvaret, modtager eller af en anden person end ArthaScope vil modtage et incitament i forbindelse med kollektiv porteføljepleje for ArthaScope og de AIF'er, den forvalter i form af et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser udover standardprovisionen eller -vederlaget for den pågældende tjenesteydelse.

6.3 ArthaScopes bestyrelse kan på baggrund af en vurdering af ovenstående elementer alene beslutte, at der kan ske delegering, såfremt følgende er opfyldt:

a. ArthaScopes bestyrelse sikrer, at den, der får overdraget ansvaret, træffer alle rimelige foranstaltninger med henblik på at påvise, styre og overvåge potentielle interessekonflikter, som kan opstå mellem denne og ArthaScope, AIF'erne, AIF'ernes investorer eller andre af ArthaScopes kunder.
b. ArthaScopes bestyrelse sikrer, at den, der får overdraget ansvaret, råder over procedurer for interessekonflikter i overensstemmelse med relevant lovgivning.
c. ArthaScope bestyrelse sikrer, at den, der får overdraget ansvaret, oplyser ArthaScope om potentielle interessekonflikter samt de procedurer og foranstaltninger, som denne fastsætter med henblik på at styre sådanne interessekonflikter, og ArthaScope oplyser AIF'erne, AIF'ernes investorer eller andre af ArthaScopes kunder herom.

6.4 ArthaScopes bestyrelse skal sikre, at den til hvem ArthaScope har delegeret en aktivitet under hele delegationsperioden opfylder pkt. a-c i afsnit 6.3 ovenfor.

7. KONCERNINTERNE AKTIVITETER

7.1 Som en del af ArthaScope-koncernen, kan ArthaScopes bestyrelse vælge at delegere opgaver og funktioner til tredjeparter indenfor koncernen ("**ArthaScope-enheder**") eller antage disse til at varetage relevante opgaver for ArthaScope og/eller AIF'erne.

7.2 Med hensyn til interessekonflikter, der kan opstå med koncerninterne enheder og/eller personer og ArthaScope, har ArthaScope indført afbødningsforanstaltninger, der sikrer, at (i) medarbejdere, der er involveret i aktiviteter relateret til en AIF er klart adskilt fra andre koncerninterne medarbejdere i relation til dette arbejde, hvilket sikrer, at ingen medarbejdere i ArthaScope også arbejder for andre ArthaScope-enheder i relation til en enkelt AIF, (ii) medarbejdere med beslutningskompetence i ArthaScope har ikke en lignende stilling med lignende beføjelse i en anden ArthaScope-enhed, (iii) enhver ArthaScope-enhed, der er identificeret som en enhed til hvem ArthaScope har delegeret en opgave eller antaget til at varetage en sådan, vil følge samme due diligence-procedurer og vil være underlagt samme kontroller, procedurer og foranstaltninger, som enhver anden tredjepart vil være underlagt.

8. UDØVELSE AF STEMMERETTIGHEDER

8.1 ArthaScope fører løbende tilsyn med investeringerne i porteføljeselskaber, herunder med hensyn til selskabernes resultater, ledelsesmæssige beslutninger, selskabsledelse og strategiske initiativer.

Hvis ArthaScope i forbindelse med dette tilsyn identificerer forhold, der kræver særlig opmærksomhed eller handling, vil sådanne forhold blive drøftet med ledelsen i det pågældende selskab og om nødvendigt blive rejst på selskabets generalforsamling. ArthaScope modtager indkaldelser til samtlige generalforsamlinger i selskaber, som indgår i de forvaltede porteføljer.

8.2 Formålet med ArthaScopes udøvelse af stemmerettigheder er at varetage AIF'ernes og investorernes interesser med henblik på at opnå et tilfredsstillende afkast i overensstemmelse med de relevante investeringspolitikker, risikoprofiler og fondsdokumentation for AIF'erne. ArthaScope tilstræber, at investeringerne placeres i værdipapirer og finansielle instrumenter, der bidrager til et tilfredsstillende resultat for både AIF'erne og deres investorer.

8.3 Den investeringsansvarlige træffer beslutning om, hvorvidt og hvordan stemmerettigheder skal udøves i et givent porteføljeselskab. I denne forbindelse skal den investeringsansvarlige vurdere, om der foreligger faktiske eller potentielle interessekonflikter, som kan påvirke stemmeafgivelsen. Sådanne konflikter skal identificeres og dokumenteres. Den investeringsansvarlige kan søge rådgivning hos ArthaScopes compliancefunktion. I tilfælde af konstaterede interessekonflikter skal beslutninger om stemmeafgivelse træffes med inddragelse af ekstern rådgivning.

8.4 ArthaScope udøver stemmerettigheder i de forvaltede AIF'er, når det vurderes, at (i) stemmeafgivelse understøtter de investeringsmæssige mål og strategier for den pågældende AIF, (ii) ArthaScope har reel indflydelse, og (iii) det findes relevant af den Investeringsansvarlige.

8.5 Når den investeringsansvarlige vurderer, at stemmerettigheder bør udøves, foretages en konkret vurdering af, om det foreslåede fra selskabets ledelse er i overensstemmelse med AIF'ens investeringsstrategi, mål, risikoprofil og fondsdokumentation. Hvis dette er tilfældet, kan selskabets ledelse gives fuldmagt til at stemme på vegne af ArthaScope.

8.6 Hvis forholdene tilsiger, at der bør stemmes anderledes end foreslået af selskabets ledelse, foretager den investeringsansvarlige en vurdering af, om en alternativ stemmeafgivelse vil kunne have den ønskede effekt. I så fald vil ArthaScope udøve stemmerettighederne i overensstemmelse hermed.

9. INTERN VIDEN OG IMØDEGÅELSE AF INSIDERHANDEL

9.1.1 Ved intern viden forstås specifikke ikke offentliggjorte oplysninger om udstedere af værdipapirer, værdipapirer eller markedsforhold vedrørende disse, som må antages mærkbart at få betydning for kursdannelsen på et eller flere værdipapirer, hvis oplysningerne blev offentliggjort. En oplysning anses for offentliggjort, når der er sket en for markedet generel og relevant videreformidling af denne. En offentliggørelse anses for at have fundet sted, når oplysningen er meddelt til en fondsbørs, og fondsbørsen efterfølgende har videreformidlet oplysningen til markedet.

9.1.2 Intern viden kan endvidere omfatte generelle oplysninger af økonomisk eller politisk art vedrørende værdipapirer; f.eks. om renteændringer eller lovændringer samt markedsforhold om værdipapirer; f.eks. om en investors planer om handel med en betydelig mængde af et bestemt værdipapir.

9.1.3 Det skal sikres, at intern viden ikke er tilgængelig for andre end dem, der har behov for det. Det betyder, at videregivelse af oplysninger ikke må finde sted, medmindre det sker som et normalt led i medarbejderens arbejde. Det er derfor vigtigt at indhente forudgående vejledning, hvis man er i tvivl, om videregivelse må ske.

9.1.4 Har ArthaScope formodning eller viden om, at den handelspartner, der ønsker at købe eller sælge værdipapirer, har foretaget kursmanipulation i forbindelse hermed, må ArthaScope ikke medvirke til handlens gennemførelse.

9.1.5 Reglerne for behandling af intern viden fremgår af forretningsgang for Interessekonflikter (FG 02).

10. ANSVAR

10.1 ArthaScopes direktion har ansvar for at sikre, at denne Politik er kommunikeret til ArthaScopes medarbejdere samt at sikre, at den operationelle håndtering i forhold til Politikken er indarbejdet i ArthaScopes forretningsgange.

10.2 ArthaScopes compliancefunktion er ansvarlig for at føre kontrol med, at denne Politik efterleves og følges af ArthaScopes og dennes medarbejdere.

10.3 ArthaScopes bestyrelse skal med jævne mellemrum og mindst én gang årligt gennem skriftlige rapporter holdes underrettet om de angive interessekonflikter i ArthaScopes interesse-konfliktsregister.

11. GENNEMGANG, OPDATERING OG GODKENDELSE

11.1 ArthaScopes compliancefunktion og bestyrelsen er ansvarlige for at gennemgå og opdatere denne Politik.

11.2 Denne Politik skal gennemgås og, hvis relevant, opdateres (herunder for at sikre, at Politikken overholder relevant lovgivning) mindst en gang årligt.

Denne politik er senest godkendt af bestyrelsen den 22. september 2026.

LOG OVER ÆNDRINGER TIL POLITIKKEN		
Version	**Gælder fra**	**Ændringer**
1,0	20-08-2025	Politikken er opdateret som følge af fusionen mellem Artha og Scope, en større gennemgang med støtte fra Kromann Reumert samt ændringer som følge af påbud fra Finanstilsynet.
2,0	19-05-2026	Politikken er opdateret med et nyt afsnit 9 der omhandler intern viden. I processen med Kromann Reumert er det vurderet, at der ikke lovkrav om en selvstændig politik for intern viden og med det nye afsnit i denne politik udgår den tidligere politik for området (POL 18).
3,0	22-09-2026	Der er foretaget årlig gennemgang af politikken jf. bestyrelsens årshjul og det er vurderet, at der ikke er behov for ændringer.

Bilag 1

Identificering og håndtering af interessekonflikter

Nr.	Potentiel/ Aktuel	Titel	Beskrivelse af interessekonflikten	Håndtering
1.	Aktuel	Forvaltede AIF'er investerer i andre AIF'er forvaltet af Artha-Scope Kapitalforvaltning A/S ("ArthaScope")	ArthaScope har en interesse i at prioritere, at de forvaltede Investselskaber investerer i andre AIFer forvaltet af ArthaScope. Det skyldes at ArthaScope modtager honorar fra de forvaltede AIF'er baseret på AIF'ernes AUM. Der er derfor risiko for, at ArthaScope prioriterer investeringer AIF'er, der forvaltes af ArthaScope, selvom der findes andre bedre alternativer. På den måde vil ArthaScope kunne forøge sin indtjening. Det vil kunne medføre både forøgede omkostninger og dårligere afkast på disse investeringer, til skade for investorerne i Investselskaberne.	Bestyrelserne i de AIF'er der har mulighed for at investere i andre AIF'er forvaltet af ArthaScope, opstiller rammer for sådanne investeringer. Bestyrelserne fører løbende kontrol med fondenes investeringer. Derudover oplyses der i fondenes prospekt/ informationsmateriale om at de kan investere i AIF'er der forvaltes af ArthaScope. Og i den løbende rapportering fra fondene vises investeringer i AIF'er specifikt forvaltet af ArthaScope.
		<u>Konkrete AIF'er omfattet af Interessekonflikten</u> Investeringsselskabet Artha Safe Investeringsselskabet Artha Optimum Investeringsselskabet Artha Max (inkl Investeringsselskabet Artha DMax) Investeringsselskabet Artha Responsible	ArthaScopes forvaltede investeringsselskaber investerer i unoterede AIF'er som ArthaScope rådgiver om.	Den Investeringsansvarlige i investeringsselskaberne varetager beslutningsprocessen omkring eventuel investering i unoterede investeringer og refererer direkte til bestyrelsen i det pågældende investeringsselskab. Investeringsselskaberne tegner på samme vilkår som øvrige investorer.
		Artha Projekter P/S	ArthaScopes unoterede illikvide AIF'er investerer i unoterede AIF'er som ArthaScope rådgiver om.	Aktionærerne har i den konkrete illikvide AIF investeret i illikvide AIF'er forvaltet af ArthaScope. Dette fremgår af investeringsbeskrivelsen (herunder hvilke konkret illikvide AIF'er, der er tegnet ind i).
		Artha Jordbank P/S Artha Cargo A/S	ArthaScopes unoterede illikvide AIF'er investerer overskydende likviditet i Invest, dvs. Investeringsselskaberne - typisk Safe eller Optimum.	Aktionærerne i den enkelte illikvide AIF træffer på en generalforsamling konkret beslutning om investering af overskydende likviditet i likvide AIF'er forvaltet af ArthaScope. Tegning i de likvide AIF'er foregår på samme vilkår som øvrige investorer.
2.	Aktuel	Kunder med Porteføljepleje-aftale investerer i AIF'er forvaltet af ArthaScope	ArthaScope har en interesse i, at investerer midlerne under porteføljeplejeaftaler i AIFer, der er forvaltet af ArthaScope. Det skyldes at ArthaScope modtager honorar fra de forvaltede AIF'er baseret på AIF'ernes AUM. Der er derfor risiko for, at ArthaScope prioriterer investeringer i andre AIF'er der er forvaltet af ArthaScope, selvom der findes andre bedre alternativer. På den måde vil ArthaScope kunne forøge sin indtjening. Det vil kunne medføre både forøgede omkostninger og dårligere afkast på disse investeringer til skade for investorerne i Investselskaberne.	De kunder der har både en porteføljepleje aftale og samtidigt investerer i AIF'er forvaltet af ArthaScope, betaler ikke porteføljeplejehonorar for den del af formuen der er investeret i AIF'erne. Dette fremgår af porteføljeplejeaftalerne. Det følger af § 19 i FAIF-loven, at porteføljeplejekunderne skriftligt skal godkende investeringer i AIF'er fortaget af ArthaScope. I forbindelse med, at kunder giver skriftlig accept, oplyses der om omkostningerne ved investeringen i AIF'en. På den måde har kunderne mulighed for at vurdere, om de synes at en sådan investering er fordelagtig.
3.	Aktuel	Investselskabernes investering i andre AIF'er med ejendoms-eksponering forvaltet af Artha-Scope.	Investselskaberne får primært ejendoms-eksponering igennem ejendomsinvesteringer udbudt af ArthaScope.	Investorerne oplyses om dette forhold og har dermed mulighed for at medtage det i deres investeringsbeslutning.

Nr.	Potentiel/ Aktuel	Titel	Beskrivelse af interessekonflikten	Håndtering
		Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten Investeringsselskabet Artha Safe Investeringsselskabet Artha Optimum Investeringsselskabet Artha Max (inkl Investeringsselskabet Artha DMax) Investeringsselskabet Artha Responsible	Der er derfor risiko for, at der er andre bedre ejendomsinvesteringer og at det kan påvirke afkastet negativt, at det ikke er de bedst mulige investeringer der vælges.	
4.	Aktuel	Investeringsrådgivning.	Når ArthaScope yder rådgivning til potentielle og eksisterende kunder, omfatter rådgivningen primært produkter udbudt af ArthaScope. Det betyder, at der kan findes produkter udbudt af andre end ArthaScope, der bedre vil passe til kundernes ønsker og behov. ArthaScope har en interesse i at kunderne investerer i produkter udbudt af ArthaScope, fordi det giver indtægter til selskabet.	ArthaScope oplyser kunderne om, at rådgivning ydes på såkaldt ikke-uafhængigt grundlag. Det fremgår bl.a. af selskabets almindelige forretningsbetingelser, der er tilgængelige på selskabets hjemmeside.
5.	Aktuel	Valg af koncernforbunden depositar. **Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten** Ved udgangen af oktober 2025 har alle AIF'et forvaltet af ArthaScope Kapitalforvaltning indgået aftale med Artha Fondsmæglerselskab som depositar. (Liste fremgår af Finanstilsynets virksomhedsregister over AIF'et forvaltet af ArthaScope Kapitalforvaltning A/S	De AIF'er som ArthaScope forvalter, har Artha Fondsmæglerselskab A/S ("FMS") som depositar. FMS er søsterselskab til ArthaScope og det betyder at der er en interessekonflikt. ArthaScope har en interesse i, at FMS som søsterselskab tjener penge til koncernen, og kan derfor have en interesse i, at honoraret for depositarydelsen sættes så højt som muligt. Der er samtidig risiko for, at der ikke stilles samme krav til kvalitet og leverencer, som ville være stillet til en ekstern depositar.	FMS har oplyst, at der fra 2026 er indført en årlig ekstern kontrol af depositararbejdet på områderne pengestrømme, ejerskab og værdiansættelse. Revisionsselskabet EY varetager kontrollen og FMS vil sikre, at bestyrelsen i ASK bliver delagtiggjort i afrapporteringen fra EY. Det er bestyrelsens vurdering, at der med den ekstraordinære kontrol som EY vil foretage, er indført effektive foranstaltninger for at imødekomme de væsentligste risici. Restrisikoen for at interessekonflikten kan føre til skadevirkninger over for investorerne vurderes at være lav. Investorerne oplyses om, at AIF'erne har en koncernintern depositar, FMS, og at det kan have negative konsekvenser for investorerne. Investorerne har derfor mulighed for at inddrage denne information, når de skal træffe beslutning om at investere i de udbudte AIF'er.
6.	Aktuel	NAV insiderhandel. **Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten** Investeringsselskabet Artha Optimum	Hvis medarbejdere har information om NAV på en børsnoteret fond inden den offentliggøres, vil de kunne udnytte dette til selv at handle.	De medarbejdere der er involveret i morgen-kursningen af fondene, og i den forbindelse får NAV information inden den offentliggøres, er informeret om at de ikke må udnytte informationen til at handle, før NAV er offentliggjort. Derudover er de registreret på en liste med "permanente insidere". Det er derudover vurderingen, at emissions/ indløsningsfee er af en størrelse, der gør at det er meget sjældent at udsving i NAV fra dag til dag er af en størrelse, så det reelt vil kunne udnyttes.

Nr.	Potentiel/ Aktuel	Titel	Beskrivelse af interessekonflikten	Håndtering
7.	Aktuel	Fastsættelse af fee.	ArthaScope har en interesse i, at de fees der betales til selskabet af de forvaltede AIF'er er så høje som muligt. På samme tid har investorerne i AIF'erne en interesse i at omkostningerne og herunder fees er så lave som muligt, idet de mindsker afkastet til investorerne.	Investorerne oplyses om størrelsen af fees, inden de træffer beslutning om at investere. Derudover modtager de løbende information om omkostninger i AIF'erne og herunder også om fees.
8.	Potentiel	AIF A vs AIF B.	I tilfælde af at flere AIF'er investerer eller yder lån til samme projekt kan der opstå interessekonflikter. Det kan fx være ved fastsættelse af renten på et lån, hvor den ene AIF der fx har en eksisterede investering i projektet har en interesse i, at renten er fast på et lavt niveau, mens den AIF der skal yde lånet har en interesse i at renten fastsættes på et højere niveau.	Det fremgår af ArthaScopes styredokumenter, at medarbejderne løbende skal vurdere om der opstår konkrete interessekonflikter imellem de forvaltede AIF'er. Hvis der identificeres en interessekonflikt, skal den håndteres efter de beskrevne processer. Det kan ske ved at potentielle skadevirkninger for de involverede AIF'er mitigeres eller ved, at AIF'erne eller de bagvedstående investorer konkret oplyses om interessekonflikten samt de potentielle skadevirkninger. Compliance fører kontrol med at de fastlagte processer for identifikation og håndtering af interessekonflikter følges.
	Aktuel	**<u>Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten</u>** Artha Kongeengen P/S (AIF) Invest-selskaberne (AIF) Artha Brønsholm P/S (AIF)	Artha Kongeengen P/S (AIF), Invest-selskaberne (AIF) har ydet lån til Brønsholm ApS, som er ultimativt ejet af Artha Brønsholm P/S (AIF)	Sammenhængen er vist i forhold til investorerne i Artha Kongeengen P/S i forbindelse med investeringsoplægget. Investorerne i Investeringselskaberne er orienteret i månedsrapporteringen.
9.	Potentiel	AIF vs. kunder	ArthaScopes søsterselskab ArthaScope Special Investment ApS (”ASSI”) formidler lån. I tilfælde af, at en AIF investerer eller yder lån til samme projekt, som en ASSI kunde (”Långiver”) har ydet lån til, kan der opstå en interessekonflikt. I sådanne situationer kan AIF'ens interesser afvige fra Långivers interesser. AIF'en kan i forbindelse med håndhævelsen af sine rettigheder f.eks. gøre misligholdelses-beføjelser gældende, realisere sikkerheder eller iværksætte tvangsfuldbyrdelse for at beskytte AIF'ens interesser og kan derigennem påvirke Långiveres interesser negativt. I visse situationer vil AIF’en med fordel kunne vælge at undlade at håndhæve misligholdelsesbeføjelser, hvilket kan få negative konsekvenser for Långivere.	Den væsentligste håndtering af interessekonflikten sker ved en opdeling af forretningsområderne i ArthaScope koncernen. ArthaScope forvalter AIF’er og ASSI formidler lån. I forvaltningen af AIF’er må ArthaScope alene varetage AIF’ens interesser. ASSI må i forbindelse med formidling af lån hverken yde rådgivning eller foretage porteføljepleje. Beslutninger om udøvelse af misligholdelsesbeføjelser og lignende træffes derfor ikke af ASSI men af de enkelte Långivere. Der er forskellige medarbejdere i ArthaScope koncernen, der har ansvaret for henholdsvis varetagelse af AIF’ens interesser og varetagelsen Långivernes interesser. Beslutninger om kreditforvaltning, misligholdelse, restrukturering og realisation af sikkerheder træffes udelukkende på baggrund af AIF'ens interesser i regi af ArthaScope, og for Långiverne træffes beslutningen af Långiverne selv.

Nr.	Potentiel/ Aktuel	Titel	Beskrivelse af interessekonflikten	Håndtering
	Aktuel	**Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten** Scope Investment Alternativ Investeringsfond III K/S (AIF) vs. Kunder	Scope Investment Alternativ Investeringsfond III K/S ("AIF III") yder byggelån til en låntager, hvor ASSI også har formidlet lån fra en række af sine kunder ("Långiverne") til låntageren. AIF III er i prioritetsordenen foranstillet Långiverne. I forbindelse med at AIF III træffer beslutning som kreditor, kan disse beslutninger have en negativ påvirkning af Långivernes interesser.	Når ArthaScope træffer beslutninger om kreditforvaltningen for AIF III sker det alene med AIF'ens interesser for øje. De efterstillede Långivere træffer egne beslutninger i forbindelse med forvaltningen af de ydede lån. Interessekonflikten mitigeres yderligere ved funktionsadskillelse, hvor forskellige medarbejdere i ArthaScope og ASSI har ansvaret for henholdsvis håndtering af AIF'ens interesser, og henholdsvis at løse de administrative opgaver, der er i ASSI i forbindelse med formidlingen af lån og kommunikationer med Långiverne.
10.	Potentiel	Investor A vs Investor B.	En interessekonflikt imellem to investorer kan fx ske, når der sker overtegning af et udbudt projekt. I den situation vil en eller begge investorer ikke kunne få opfyldt deres ønske om investering.	I forbindelse med markedsføring af projekter oprettes en tegningsliste, hvor investorerne indskrives efterhånden, som de giver tegningstilsagn. Tildeling af investeringen sker efter princippet "først i tid bedst i ret". Det sikres, at investorerne behandles lige. Tegningslisterne og de enkelte tegningstilsagn gemmes og det er derfor muligt for compliancefunktionen, at føre kontrol med, at den fastlagte proces følges.
11.	Potentiel	Medarbejderes egne investeringer i AIF A, som kommer i problemer og tilføres kapital fra AIF B.	Hvis medarbejdere har investeringer i en AIF og denne får økonomiske problemer, kan er der være risiko for, at det i forbindelse med at problemerne søges løst, ved at rejse penge fra en anden AIF forvaltet af ArthaScope. De pågældende medarbejdere kunne i den forbindelse prioriterer løsningen af problemerne i AIF A over korrekt vurdering af de investeringsrisici AIF B påtager sig i forbindelse med løsningen.	Udviklingen af nye AIF'er følger regler fastsat i selskabets forretningsgange der sikre validering af investeringsidéer. Valideringen kontrolleres af risikostyringsfunktionen ligesom produktudviklingsprocessen kontrolleres af compliancefunktionen. Investeringsbeslutningerne i AIF B træffes af den investeringsansvarlige efter de investeringsrammer der gælder for AIF B. Risikostyringsfunktionen fører kontrol med, at investeringsrammerne overholdes og rapporterer overskridelser til AIF'ens bestyrelse.
12.	Potentiel	ArthaScope modtager provisioner fra tredjeparter pga. henvisninger eller investeringer.	ArthaScope modtager provisioner fra tredjeparter pga. henvisninger eller investeringer, og anbefaler/formidler derfor ikke de bedste investeringer til kunderne, men i stedet dem, der giver mest i provisioner til ArthaScope.	I de tilfælde hvor der modtages provisioner fra tredjepart videregives de til kunderne. Der er derfor ikke risiko for at provisionerne påvirker ArthaScopes beslutninger til ugunst for kunderne. Skulle der forekomme undtagelser til dette oplyses de berørte investorer om forholdet så de har mulighed for at medtage informationen i deres investeringsbeslutning.
13.	Aktuel	Medarbejdere kan blive tilskyndet til at anbefale eller formidle flere AIFandele end nødvendigt, for at øge deres resultatbaserede aflønning. **Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten**	Medarbejdere kan blive tilskyndet til at anbefale eller formidle flere AIF-andele end nødvendigt, for at øge deres resultatbaserede aflønning, hvilket kan være i strid med investorernes bedste interesser.	Det fremgår af ArthaScopes forretningsgange, at rådgivning af kunder og investorer skal ske på en måde så investorernes interesser varetages bedst muligt. Der udarbejdes en egnethedstest, hvor kundens behov og risikoappetit afdækkes.

Nr.	Potentiel/ Aktuel	Titel	Beskrivelse af interessekonflikten	Håndtering
		Investeringsselskabet Artha Safe Investeringsselskabet Artha Optimum Investeringsselskabet Artha Max (inkl Investeringsselskabet Artha DMax) Investeringsselskabet Artha Responsible Kapitalforeningen afdelingerne Fokus Aktier og Kreditobligationer. Ad hoc i markedsføringsperioden for udbudte Selection investeringer.		Kunden modtager den udarbejdede egnethedstest. Efterfølgende sker der løbende kontrol af, at kundens risiko holder sig indenfor den aftalte risikoprofil Det er muligt for kunder at klage til den klageansvarlige.
14.	Aktuel	ArthaScope's CRO varetager rollerne som risiko-, compliance- og hvidvaskansvarlig.	ArthaScope's CRO varetager rollerne som risiko-, compliance- og hvidvaskansvarlig i ArthaScope. Det betyder, at den gensidige kontrol af de respektive funktioner risikerer at blive kontrol af sig selv og dermed ikke en effektiv kontrol.	Gennemførslen af de løbende compliance-kontroller er delegeret til Deloitte, der kan rapportere direkte til bestyrelsen, hvilket sikre at der er uafhængig kontrol. Det er også Deloitte der foretager kontrollen af, at Risikostyringsfunktionen efterlever styrer-dokumenterne på området.
15.	Aktuel	Værdiansættelse af AIF'er **Konkrete AIF'er omfattet af interessekonflikten** Alle AIF'et forvaltet af ArthaScope Kapitalforvaltning. (Liste fremgår af Finanstilsynets virksomhedsregister over AIF'et forvaltet af ArthaScope Kapitalforvaltning A/S	I forbindelse med værdiansættelsen af de forvaltede AIF'er, kan der være en interesse i at værdien sættes højt.	Den Værdiansættelsesansvarlige er organisatorisk adskilt fra investerings-funktionen og måles ikke på resultaterne i de forvaltede AIF'er. Den Risikoansvarlige fører kontrol med det arbejde, der udføres i værdiansættelses-funktionen. I forbindelse med udarbejdelsen af årsregn-skab for fondene sker der revision af selskaberne. Det betyder at ekstern revision fører kontrol med selskabernes værdi.
16.	Potentiel	Medarbejdere ønsker at indgå en handel i produkter som ArthaScope er involveret i og hvor en kunde er modpart.	En kunde ønsker fx at sælge sin beholdning af CLO'er og en medarbejder har interesse i at købe kundens aktiver. Her vil kunden og medarbejderen have modsatrettede interesser i forhold til fastsættelse af den pris handlen afvikles på.	For at undgå denne interessekonflikt, er der i ArthaScope nedlagt forbud mod, at medarbejdere er modpart i handler med kunder.
17.	Aktuel	Valg af samme delegationspartner til koncernforbundne selskaber, hvor udførslen af compliancekontrol varetages af samme team for koncernselskaberne.	ArthaScope og Artha Fondsmæglerselskab A/S ("Artha") har delegeret complianceopgaver til Deloitte. Hvis opgaverne varetages af samme team hos Deloitte for begge selskaber, er der således en interessekonflikt. Det skyldes at samme team siger god for en proces i ArthaScope og efterfølgende finder kontrollen med samme proces i Artha for tilstrækkelig fordi teamet allerede mener at processen i ArthaScope i sig selv er tilstrækkelig.	For at undgå denne interessekonflikt vil Deloitte sikre at opgaverne for ArthaScope og Artha varetages af to forskellige teams.

Dato for seneste ændring: 9. september 2026