

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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S	5
6.	Ansvar og godkendelse	6
7.	Vedtagelse.....	6



POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

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 investeringsfondes (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 fondsmæglerselskaber og investeringservices og -aktiviteter § 95, stk. 1, nr 2 bl.a. anvendelse. Dette indebærer bl.a. at ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S Kapitalforvaltning A/S' Interessekonfliktspolitik er at sikre, at ArthaScope Kapitalforvaltning A/S lever op til princippet om at "behandle kunderne ens i ensartede tilfælde". Det er ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' 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, således en høj standard for investorbeskyttelse sikres.
- 1.3 Da ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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 investorernes interesser vil blive undgået, skal ArthaScope Kapitalforvaltning A/S klart oplyse investorer om interessekonflikternes generelle karakter eller kilderne hertil, inden denne påtager sig opgaver på investorernes 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S har endvidere identificeret forhold, der potentielt kan give anledning til interessekonflikter i relation til de kunder, som ArthaScope Kapitalforvaltning A/S udøver porteføljepleje for, tilbyder investeringsrådgivning til og/eller modtager og formidler af ordre vedrørende finansielle instrumenter på vegne af, herunder interessekonflikter der kan opstå som følge af integration af bæredygtighedsrisici i ArthaScope Kapitalforvaltning A/S investeringsbeslutningsprocesser, systemer og interne kontrol.



POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

- 1.7 Risiko for en interessekonflikt opstår, hvor der er modstridende interesser mellem ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' kunder, indbyrdes mellem ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' kunder, mellem ArthaScope Kapitalforvaltning A/S og ArthaScope Kapitalforvaltning A/S kunder, mellem ArthaScope Kapitalforvaltning A/S og andre selskaber ArthaScope Kapitalforvaltning A/S indgår i koncern med, samt mellem ArthaScope Kapitalforvaltning A/S og andre leverandører eller interessenter.
- 1.8 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S forpligtet til straks at orientere berørte kunder, AIF'er eller investorer herom. Derudover skal ArthaScope Kapitalforvaltning A/S undersøge, hvorvidt interessekonflikten kan forhindres eller håndteres.

2. IDENTIFIKATION AF INTERESSEKONFLIKTER

- 2.1 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S har identificeret en række potentielle interessekonflikter. Disse er oplistet i COI registeret (bilag 01)
- 2.2 Bestyrelsen har konkret identificeret en potentiel interessekonflikt i forhold til de af Arthas datterselskab, ArthaScope Kapitalforvaltning A/S, forvaltede investeringsselskaber, som investerer i unoterede investeringer, som ArthaScope Kapitalforvaltning A/S rådgiver om. Direktionen i ArthaScope Kapitalforvaltning A/S deltager ikke i investeringsselskabernes analyser eller beslutning om investering i de unoterede aktier, ligesom investeringsselskabernes andel ikke må udgøre en majoritet. Direktøren 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.
- 2.3 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' direktion skal løbende evaluere de identificerede og potentielle interessekonflikter.
- 2.4 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' andre kunder.
 - To af ArthaScope Kapitalforvaltning A/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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' incitament til at investere i illikvide aktiver og AIF'ens indløsningspolitik.
 - Mellem investorer med særlige bæredygtighedspræferencer og ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' distribution af investeringsprodukter, således ArthaScope Kapitalforvaltning A/S sikrer at kundens individuelle bæredygtighedspræference identificeres og regelmæssigt ajourføres og investeringsprodukter alene distribueres til den afgrænsede målgruppe.



POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

- Mellem ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' investeringsrådgivning -og beslutningsproces der kan skade den alternative investeringsfonds interesser, såfremt ArthaScope Kapitalforvaltning A/S integrerer bæredygtighedsrisici, som ikke er relevant for investeringsfondens strategi.

2.5 Da ArthaScope Kapitalforvaltning A/S indgår i en koncern, skal ArthaScope Kapitalforvaltning A/S herudover tage hensyn til de omstændigheder, som ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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.

3. FOREBYGGELSE OG HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

3.1 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S håndterer identificerede interessekonflikter og potentielle interessekonflikter på følgende måde:

3.1.1 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S har etableret størst mulig grad af organisatorisk funktionsadskillelse;

3.1.2 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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;

3.1.3 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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;

3.1.4 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S har udarbejdet interne regler, der begrænser medarbejderne i at påtage sig eksterne opgaver, der kan påvirke dem i udførelsen af deres arbejdsopgaver for ArthaScope Kapitalforvaltning A/S;

3.2 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S har udarbejdet en politik for medarbejders personlige transaktioner som en integreret del af selskabets regelsæt om håndtering af interessekonflikter

3.3 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S har udarbejdet politikker og forretningsgange på alle øvrige væsentlige aktivitetsområder, herunder irt. aflønning, værdiansættelse, indløsning, delegation, m.m., og ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' medarbejdere er gjort bekendt med disse;

3.3.1 Alle aftaler indgås på markedsvilkår;

3.3.2 Alle aftaler med 'nærtstående parter' indgås af ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' bestyrelse;

3.3.3 Hvor en interessekonflikt vedr. et kontrolorgan, herunder compliance- eller risikostyringsfunktionen, skal dette rapporteres til bestyrelsen.

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

3.4 Alle medarbejdere er gjort opmærksomme på ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' politik for håndtering af interessekonflikter;



POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

- 3.5 Det påhviler ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' direktion løbende at sikre selskabet forebygger og håndterer såvel identificerede og potentielle interessekonflikter.
- 3.6 Såfremt der identificeres en interessekonflikt, der ikke kan forebygges eller håndteres, skal direktionen underrettes herom. Såfremt interessekonflikten direkte vedr. direktionen, skal bestyrelsen underrettes herom.
- 3.7 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S fører et register over forretningsaktiviteter, der udføres af eller på vegne af ArthaScope Kapitalforvaltning A/S 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S:

- 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. ArthaScope Kapitalforvaltning A/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 ARTHASCOPE KAPITALFORVALTNING A/S

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



POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

6. ANSVAR OG GODKENDELSE

- 6.1 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' 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 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' bestyrelse skal med jævne mellemrum og mindst én gang årligt gennem skriftlige rapporter holdes underrettet om de i fortegnelsens interessekonflikter.
- 6.3 ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' 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 11. december 2024.

