

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Formål, definition og baggrund.....	2
2.	Identifikation af interessekonflikter	2
3.	Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter	3
4.	Registrering og rapportering.....	5
5.	Koncerninterne aktiviteter.....	6
6.	Ansvar og godkendelse	6
7.	Gennemgang og opdatering af politikken	7

Bilag 1: Interessekonfliktsregister



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

1. FORMÅL, DEFINITION OG BAGGRUND

- 1.1 Bestyrelsen i Artha Fondsmæglerselskab A/S ("**Artha FMS**") har vedtaget denne politik for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter i Artha FMS ("**Politik**") i henhold til lovbekendtgørelse om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter ("**Fondsmæglerselskabsloven**"), Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016 ("**Den Delegerede Forordning**") samt bekendtgørelse om organisatoriske krav til værdipapirhandlere ("**Bekendtgørelse**").
- 1.2 Formålet med denne Politik er at fastlægge rammer for at sikre, at Artha FMS overholder gældende lovgivning og regler samt branchestandarder vedrørende interessekonflikter og, gennem passende tiltag, at forhindre udnyttelse af sådanne interessekonflikter til skade for Artha FMS' kunder.
- 1.3 Den definerede forretningsmodel for Artha FMS fastlægger, at Artha FMS' eneste service er at agere depositar for alternative investeringsfonde ("**AIF'erne**"). Artha FMS er som depositar forpligtet til under udførelsen af sine opgaver at handle ærligt, retfærdigt, professionelt, uafhængigt og i Artha FMS' kunders interesse. Artha FMS er forpligtet til professionelt at håndtere interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med Artha FMS' forretningsaktiviteter. Det er Artha FMS' politik, at interessekonflikter skal identificeres, forebygges og håndteres professionelt, så kunderne generelt behandles med fairness, og virksomheden drives med en høj forretningsetik og integritet, hvorved en høj standard for beskyttelse af kunder sikres.
- 1.4 Denne Politik fastlægger forpligtelsen for alle medarbejdere til som minimum at informere Artha FMS' CEO om enhver mistænkt eller opfattet interessekonflikt.
- 1.5 Henvendelser vedrørende denne Politik kan rettes til Artha FMS' CEO.

2. IDENTIFIKATION AF INTERESSEKONFLIKTER

- 2.1 Risiko for en interessekonflikt opstår, hvor der er modstridende interesser mellem Artha FMS og AIF'erne, forvalteren for denne eller investorerne i disse, indbyrdes mellem to eller flere af forvalterne, AIF'erne eller mellem investorerne i sådanne AIF'er, mellem Artha FMS og andre selskaber, som Artha FMS indgår i koncern med, samt mellem Artha FMS og andre leverandører eller interessenter.
- 2.2 **Generelt**
- 2.2.1 Artha FMS' bestyrelse har med henblik på at identificere aktuelle eller potentielle interessekonflikter i denne Politik overvejet, hvorvidt sådanne interessekonflikter med hensyn til Artha FMS' kunder kan opstå, hvis Artha FMS, en medarbejder eller en forretningspartner til Artha FMS:
- vil opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af en AIF, dennes investorer eller forvalter.
 - har en interesse i resultatet af en tjeneste eller en aktivitet, der leveres til en AIF, dennes investorer eller forvalter eller af en transaktion, der udføres på vegne af en kunde, som er forskellig fra kundens interesse i dette resultat.
 - har en økonomisk eller anden tilskyndelse til at give prioritet til en kunde over en anden kunde.
 - udfører de samme aktiviteter for mere end én kunde.
 - modtager eller vil modtage fra en anden person end en AIF, dennes investorer eller forvalter en tilskyndelse, der leveres til denne, i form af penge, varer eller tjenester, bortset fra den standardkommission eller gebyr for denne tjeneste.



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER**POL 17**

2.2.2 En opstilling af de aktuelle og potentielle interessekonflikter kan findes oplistet i Artha FMS' interessekonfliktsregister (Bilag 1).

2.3 Typen af interessekonflikter

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

- a. Koncerninterne aftaler.
- b. Medarbejderhandel.
- c. Personlige aktiviteter uden for Artha FMS' virksomhed.
- d. Medarbejdere med mandater i AIF'ernes, investorernes eller forvalternes bestyrelser.
- e. Modtagelse og levering af gaver og underholdning.
- f. Delegation af opgaver/aktiviteter.

2.5 Overvågning

2.5.1 Artha FMS' CEO skal løbende identificere aktuelle og potentielle interessekonflikter.

2.5.2 Artha FMS' CEO skal løbende vurdere, hvorvidt der måtte eksistere eller opstå en interessekonflikt eller en potentiel interessekonflikt mellem:

- a. Forskellige AIF'er, forvaltere og investorer indbyrdes eller imellem investorer i sådanne AIF'er.
- b. AIF'er, forvaltere eller investorer og en eller flere af Artha FMS' leverandører, samarbejdspartnere eller andre interessenter.
- c. Artha FMS og AIF'er, forvaltere eller investorer.
- d. Artha FMS' ejer og Artha FMS' kunder.
- e. Selskaber, der er en del af samme koncern som Artha FMS og Artha FMS, AIF'er, forvaltere eller investorer.
- f. Artha FMS og andre leverandører eller interessenter.
- g. Artha FMS, AIF'er, forvaltere eller investorer og enheder til hvem Artha FMS har delegeret en del af dennes aktiviteter

2.5.3 Da Artha FMS indgår i en koncern, skal Artha FMS tage hensyn til de omstændigheder, som Artha FMS 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.

2.6 De specifikke typer af aktuelle eller potentielle interessekonflikter, der er identificeret, er beskrevet i Artha FMS' interessekonfliktsregister vedlagt som Bilag 1 til denne Politik.

3. FOREBYGGELSE OG HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

3.1 Artha FMS' direktion skal i overensstemmelse med denne Politik og gældende lov vedtage en forretningsplan for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter (FG 10), som fastsætter mere detaljerede procedurer for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter.

3.2 Artha FMS' bestyrelse, direktion og complianceansvarlige vil skabe opmærksomhed blandt de relevante typer af medarbejdere inden for Artha FMS (fx gennem uddannelse og undervisning) om denne Politik, Artha FMS' forretningsgang for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter, behovet for fortsat at identificere, forebygge, afbøde, håndtere og overvåge aktuelle eller potentielle



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

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. Medarbejdere er underlagt interne rapporteringsforpligtelser til Artha FMS' CEO og, hvis relevant, Artha FMS' direktion og/eller bestyrelse vedrørende interessekonflikter.
- c. Medarbejdere er bundet af professionel tavshedspligt, og fortrolige oplysninger må alene deles, hvis det er nødvendigt for udførelsen af en jobfunktion.
- d. Medarbejdere er til enhver tid forpligtet til at handle loyalt over for Artha FMS og i fuld overensstemmelse med interne regler (herunder denne Politik og Artha FMS' forretningsgang for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter).
- e. Medarbejdere modtager instruktioner vedrørende håndtering af interessekonflikter.
- f. Personer, der udfører risikostyringsopgaver og complianceopgaver, kontrolleres ikke af dem, der har ansvaret for udførelsen af operative opgaver.
- g. Artha FMS' compliancefunktion overvåger intern rapportering og effektiviteten af Artha FMS' politikker og forretningsgange samt andre styringsdokumenter og vil have særlig opmærksomhed på dokumenter vedrørende interessekonflikter.
- h. Artha FMS' compliancefunktion fører kontrol med, at denne Politik samt andre styringsdokumenter vedrørende interessekonflikter efterleves af Artha FMS og organisationens medarbejdere.
- i. Fjernelse af en direkte kobling mellem lønnen for medarbejdere i én funktion og indtjeningen eller lønnen for medarbejdere i en anden funktion, hvis det kan føre til interessekonflikter.
- j. Underretning af kunder, hvis det kræves i henhold til denne Politik og/eller gældende lov.
- k. Medarbejdere er begrænset i at påtage sig eksterne opgaver, der kan påvirke dem i udførelsen af deres arbejdsopgaver for Artha FMS.
- l. Aftaler indgås på markedsvilkår.
- m. Hvor en interessekonflikt vedrørende et kontrolorgan identificeres, skal dette rapporteres til Artha FMS' bestyrelse.
- n. Der føres et særskilt tilsyn med relevante medarbejdere, hvis hovedfunktioner indebærer udførelse af aktiviteter på vegne af eller levering af tjenesteydelser til Artha FMS' kunder, hvis interesser kan være modstridende, eller som på anden vis repræsenterer forskellige interesser, herunder Artha FMS', som kan være modstridende.

3.3.1 En opstilling af de aktuelle og potentielle interessekonflikter samt mitigerende tiltag implementeret for at forebygge eller håndtere disse interessekonflikter kan findes oplistet i Artha FMS' interessekonfliktsregister (Bilag 1).

3.4 Artha FMS skal håndtere identificerede interessekonflikter og potentielle interessekonflikter på en passende måde.

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

3.6 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 overtrædelser kan resultere i afskedigelse eller øjeblikkelig afskedigelse.



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

POL 17

- 3.7 Artha FMS' medarbejdere skal ud over deres forpligtelser i henhold til denne Politik sikre, (i) at Artha FMS' interesser beskyttes på en måde, der ikke er i konflikt med en kundes interesser, hvor kunden, der har tilstrækkelig information om arten og omfanget af interessekonflikten, normalt ville forvente, at Artha FMS favoriserer kundens interesser over Artha FMS' 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 Artha FMS på vegne af en kunde.
- 3.8 Hvor Artha FMS er bekendt med modstridende interesser mellem dennes kunder og et selskab, der er koncernforbundet med Artha FMS, skal der altid handles i kundens interesse.
- 3.9 Hvis det vurderes, at en identificeret interessekonflikt ikke kan forebygges eller håndteres, skal Artha FMS' 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 den relevante kunde.
- 3.10 Kan de organisatoriske og administrative ordninger ikke med rimelig sikkerhed sikre, at risikoen for at skade kundens interesser vil blive undgået, skal Artha FMS klart oplyse kunden om interessekonfliktens karakter og kilderne hertil, inden Artha FMS påtager sig opgaver. Det skal af oplysningerne klart fremgå, at de organisatoriske og administrative ordninger, som Artha FMS har indført for at forhindre eller håndtere den pågældende konflikt, ikke er tilstrækkelige til med rimelighed at sikre, forebyggelse af risikoen for, at kundens interesser skades. Oplysningerne skal indeholde specifikke beskrivelser af de interessekonflikter, der opstår under ydelsen af depositarfunktionen, under hensyntagen til karakteristika ved den pågældende kunde, der opstår som følge af interessekonflikterne, og de foranstaltninger, der er truffet for at mindske disse risici, idet beskrivelsen skal være tilstrækkelig udførlig til, at den pågældende kunde kan træffe en beslutning på et oplyst grundlag med hensyn til den aktivitet, som interessekonflikten vedrører. Oplysningen skal gives på et varigt medium.

4. REGISTRERING OG RAPPORTERING

4.1 Registrering

- 4.1.1 Artha FMS' CEO skal føre og med jævne mellemrum ajourføre fortegnelser over de typer af aktiviteter, som udføres af eller på vegne af Artha FMS, hvor der er opstået en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for at skade en kunde, eller hvor der kan opstå en interessekonflikt. Den relevante 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 Artha FMS. For hver potentiel og aktuel interessekonflikt oplistet i interessekonfliktsregisteret er angivet de tiltag, der er implementeret for at mitigere den relevante interessekonflikt.
- 4.1.3 Artha FMS' 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 Artha FMS' CEO ansvarlig for, at Artha FMS' bestyrelse får tilsendt det ajourførte register. Eventuelle ændringer til interessekonfliktsregisteret i den forløbne periode behandles på bestyrelsesmødet.
- 4.1.5 Interessekonfliktregisteret skal løbende opdateres. Artha FMS' CEO er ansvarlig for den løbende opdatering. Desuden skal Artha FMS' CEO årligt foretage en grundig gennemgang af registeret. Artha FMS' bestyrelse



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER**POL 17**

modtager årligt sammen med interessekonfliktregisteret skriftlige rapporter om 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 Artha FMS' bestyrelse og medarbejdere uanset jobbeskrivelse og -funktion, er forpligtet til at rapportere til Artha FMS' CEO om situationer, der involverer aktuelle eller potentielle interessekonflikter, som ikke tidligere er blevet identificeret og oplyst til Artha FMS' CEO. Artha FMS' CEO vurderer, hvorvidt der foreligger risiko for, at den pågældende interessekonflikt kan forhindre Artha FMS og dennes medarbejdere i at udføre deres arbejde. Hvis dette er tilfældet, skal der ske underretning til Artha FMS' bestyrelse.
- 4.2.2 Artha FMS' CEO skal årligt informere Artha FMS' bestyrelse om enhver anmeldt interessekonflikt af Artha FMS' 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.
- 4.2.3 Artha FMS' 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 kunder.
- 4.2.4 Uanset hvad der står i denne Politik, hvor de organisatoriske eller administrative arrangementer, som Artha FMS har implementeret, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at sikre, at risici for skade på kundernes interesser forhindres, skal Artha FMS' bestyrelse straks informeres for at tage enhver nødvendig beslutning eller handling for at sikre, at Artha FMS handler i kundernes bedste interesse samt at kunderne oplyses om interessekonflikternes karakter og kilderne hertil.
- 4.2.5 I situationer, hvor det ikke er muligt at handle uafhængigt, og samtykke fra en kunde ikke kan opnås, eller hvor Artha FMS eller den relevante medarbejder ville overtræde gældende lovgivning og regler ved handling, skal Artha FMS og medarbejderne afstå fra den påtænkte handling.

5. KONCERNINTERNE AKTIVITETER

- 5.1 Med hensyn til interessekonflikter, der kan opstå med koncerninterne enheder og/eller personer og Artha FMS, har Artha FMS indført afbødningsforanstaltninger, der sikrer, at (i) medarbejdere, der er involveret i aktiviteter relateret til en kunde er klart adskilt fra andre koncerninterne medarbejdere i relation til dette arbejde, hvilket sikrer, at ingen medarbejdere i Artha FMS også arbejder for andre Artha-enheder i relation til en enkelt kunde, og (ii) medarbejdere med beslutningskompetence i Artha FMS har ikke en lignende stilling med lignende beføjelse i en anden Artha-enhed.

6. ANSVAR OG GODKENDELSE

- 6.1 Artha FMS' direktion skal sikre, at denne Politik er kommunikeret til Artha FMS' medarbejdere samt at den operationelle håndtering i forhold til denne Politik er indarbejdet i Artha FMS' forretningsgange.
- 6.2 Artha FMS' compliancefunktion skal overvåge, at denne Politik overholdes.



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER**POL 17**

- 6.3 Denne Politik skal løbende ajourføres, og skal altid godkendes af Artha FMS' bestyrelse, når der sker opdatering. Dog skal ajourføring og godkendelse af bestyrelsen altid ske mindst én gang årligt.

7. GENNEMGANG OG OPDATERING AF POLITIKKEN

- 7.1 Artha FMS' compliancefunktion og bestyrelse er ansvarlige for at gennemgå og opdatere denne Politik.
- 7.2 Denne Politik skal gennemgås og, hvis relevant, opdateres, og herunder sikre, at Politikken overholder relevant lovgivning, mindst en gang årligt.

Denne politik er senest godkendt af bestyrelsen den 28. august 2025.

LOG OVER ÆNDRINGER TIL POLITIKKEN		
Version	Gælder fra	Ændringer
1,0	28-08-2025	Politikken er opdateret som følge af en større gennemgang med støtte fra Kromann Reumert samt ændringer som følge af påbud fra Finanstilsynet.



Artha Fondsmæglerselskab A/S

Strandvejen 58 / DK-2900 Hellerup / Telefon +45 7025 0005 / info@artha.dk
artha.dk / CVR: 31853044

Interessekonfliktsregister

Artha Fondsmæglerselskab A/S ("Artha")

Bilag 1

Ansvarlig for interessekonfliktsregister: Arthas CEO

Dato for seneste ændring: 28-08-2025

Nr.	Titel	Beskrivelse af interessekonflikten	Håndtering
1	Artha og ArthaScope Kapitalforvaltning A/S er koncernforbundne	Artha skal som depositar overvåge aktiviteterne i de fonde, som Artha er depositar for. Det betyder bl.a. at Artha skal føre kontrol med ArthaScope Kapitalforvaltning A/S' forvaltningsaktiviteter i fondene. Fordi Artha og ArthaScope Kapitalforvaltning er koncernforbundne, kan der opstå modstridende interesser mellem Artha koncernen og AIF'erne. Der er i en sådan situation risiko for at Artha ikke varetager AIF'ernes interesse i samme grad som havde Artha været uafhængig af ArthaScope Kapitalforvaltning. Hvis Artha fører en mindre effektiv kontrol med ArthaScope Kapitalforvaltning vil det kunne betyde forøgede risici for AIF'erne og i værste fald egentlige økonomiske tab. Der er også risiko for tab for de investorer der investerer i AIF'erne, enten indirekte som følge af tab i AIF'erne eller direkte ved at investorerne fx handler på en fejlagtig NAV.	Artha har en bestyrelse (efter 1. sept. 2025) hvor flertallet er uafhængige af andre selskaber i koncernen. Det mindsker risikoen for at irrelevante hensyn påvirker bestyrelsens kontrol med selskabets aktiviteter. Fordi flertallet af bestyrelsen er uafhængigt af koncernforbundne selskaber, er det ikke muligt for personer i de koncernforbundne selskaber at lægge et direkte ansættelsesmæssigt pres på direktionen i Artha.
2	Påvirkning af det daglige arbejde	Ledelse og medarbejdere i Artha og ArthaScope Kapitalforvaltning sidder i samme bygning og der er risiko for at der opstår venskabelige relationer som vil kunne påvirke vurderinger i Arthas kontrolarbejde. Konkret kunne det betyde at en ansat i ArthaScope Kapitalforvaltning påvirker Arthas vurdering af om f.eks. en værdiansættelse er korrekt. Hvis Artha fører en mindre effektiv kontrol eller foretager fejlagtige vurderinger vil det kunne betyde forøgede risici for AIF'erne og i værste fald egentlige økonomiske tab.	Depositarens arbejde gennemføres efter beskrevne procedurer og dokumenteres skriftligt. Det er derfor muligt for den eksterne compliance at føre kontrol med arbejdet og rapportere om fejl og mangler til Arthas bestyrelse.

3	AIF A prioriteres over AIF B	Der er risiko for at Artha prioriterer en AIF over en anden. Det kunne f.eks. være begrundet i at Artha har større indtægt fra den ene af AIF'erne. Hvis eksempelvis rækkefølgen for håndteringen af eventuelle problemstillinger ikke prioriteres korrekt, er der risiko for tab i AIF'erne f.eks. som følge af markedsændringer.	Depositarens arbejde gennemføres efter beskrevne procedurer og dokumenteres skriftligt. Det er derfor muligt for den eksterne compliance at føre kontrol med arbejdet og rapportere om fejl og mangler til Arthas bestyrelse.
4	Direktørens interesser i AIF A frem for AIF B	Hvis direktøren i Artha er investeret i en eller flere AIF'er kunne det påvirke prioriteringer i arbejdet i Artha. Hvis eksempelvis rækkefølgen for håndteringen af eventuelle problemstillinger ikke prioriteres korrekt, er der risiko for tab i AIF'erne f.eks. som følge af markedsændringer.	Der er indført et forbud imod at Arthas direktør handler i de AIF'er Artha er depositar for. Direktøren indberetter årligt vedr. overholdelse af spekulationsforbuddet, jf. §83 i Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og - aktiviteter, hvorved der føres kontrol med at forbuddet overholdes.