

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Formål, definition og scope .....	2
2.	Identifikation af interessekonflikter .....	3
4.	Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter .....	3
5.	Ansvar og godkendelse .....	4
6.	Vedtagelse.....	4



## 1. FORMÅL, DEFINITION OG SCOPE

- 1.1 I overensstemmelse med EU direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markedet for finansielle instrumenter (MiFiD2), Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016 fsva. de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber (Forordningen), og den efterfølgende implementering i den danske lovgivning, herunder i henhold til "Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandler" samt "Lov om finansiel virksomhed", skal Artha Fondsmæglerselskab A/S (i det følgende "Artha") bl.a. have en skriftlig politik for interessekonflikter (i det følgende omtalt som "Interessekonfliktspolitik").

Artha har tillige modtaget tilladelse fra Finanstilsynet til at udøve depotvirksomhed. Artha er i den forbindelse herudover underlagt de for en Depositær gældende EU reguleringer samt den danske "Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde", relevante bekendtgørelser udstedt i medfør heraf, og den dertilhørende "Vejledning om depositarer for alternative investeringsfonde".

- 1.2 Formålet med Arthas Interessekonfliktspolitik er at sikre, at Artha lever op til princippet om at "*behandle AIF'erne ens i ensartede tilfælde*". Depositaren skal under udførelsen af sine opgaver handle ærligt, retfærdigt, professionelt, uafhængigt og i den alternative investeringsfonds og dennes investorers interesse. Det er Arthas politik, at interessekonflikter skal identificeres, forebygges og håndteres professionelt, således at AIF'erne og disses investorer behandles med fairness og virksomheden drives med høj grad af forretningsetik og integritet.

En Depositær må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem AIF'erne, AIF'ernes investorer, FAIF'en og depositaren selv, medmindre depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af sine andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til AIF'ernes investorer.

- 1.3 Hvis de ordninger som er indført for at hindre interessekonflikter, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre forebyggelse af risikoen for at FAIF'en, AIF'en og/eller disses investorers interesser skades, skal Artha klart oplyse om interessekonflikternes generelle karakter og/eller kilder og de foranstaltninger, der er truffet for at mindske disse risici, inden Artha påtager sig opgaver for FAIF'en/AIF'en. Hvis interessekonflikten måtte opstå under Arthas levering af ydelsen til disse parter, og altså efter aftaleindgåelsen, skal oplysning om interessekonflikten gives hurtigst muligt.
- 1.4 Såfremt Artha giver oplysning om en interessekonflikt i henhold til punkt 1.3, skal dette ske på et varigt medium og, under hensyntagen til kundens forhold, være tilstrækkelig udførlige til, at den pågældende FAIF, AIF eller dennes investor kan træffe en informeret beslutning med hensyn til den tjenesteydelse, som interessekonflikten vedrører. Håndtering af interessekonflikter ved oplysning om interessekonflikten skal være den sidste udvej, da øvrige foranstaltninger til at håndtere, styre eller begrænse interessekonflikten først skal være afsøgt.
- 1.5 Arthas Interessekonfliktspolitik offentliggøres på selskabets hjemmeside.



## 2. IDENTIFIKATION AF INTERESSEKONFLIKTER

2.1 Artha har identificeret følgende potentielle interessekonflikter, som kan opstå hvis:

- a) Artha altid eller ofte udfører sine opgaver for en AIF før opgaverne for de andre af depositarens AIF'er
- b) Artha altid eller ofte udfører sine opgaver for en FAIF før opgaverne for de andre FAIF'er som depositaren har indgået en aftale med.
- c) Artha fremmer Artha AIF'ers interesser på bekostning af andre AIF'ers og disses investorers interesser
- d) Artha fremmer Artha FAIF'ens interesser på bekostning af andre FAIF'ers og disse AIF'ers interesser
- e) Artha opnår en finansiell gevinst eller undgår et finansielt tab på bekostning af FAIF'en og/eller AIF'en;

Herudover har Artha identificeret følgende forhold, som udgør eller kan føre til interessekonflikter:

- f) Artha er i sin rolle som depositar ansvarlig for overvågningen af aktiviteterne i de fonde, som Artha er depositar for, samt af Artha Kapitalforvaltnings forvaltningsaktiviteter i forhold til fondene, jf. kravene i FAIF-lovens § 52. Da Artha og Artha Kapitalforvaltning er i samme koncern, kan der opstå modstridende interesser mellem Artha og Artha Kapitalforvaltning i forhold til f.eks. hvorvidt handlinger eller beslutninger truffet af Artha, er i overensstemmelse med FAIF-loven. Det kunne eksempelvis være i forhold til et spørgsmål om, hvorvidt Artha Kapitalforvaltning har foretaget en korrekt værdiansættelse af et aktiv i en af fondene.
- g) Medlemmer af bestyrelsen af Artha indgår også i ledelsen af Artha Kapitalforvaltning.
- h) Da Artha og Artha Kapitalforvaltning indgår i samme koncern kan der være en fælles interesse for at investorerne i fondene ikke rejser erstatningskrav mod nogen af selskaberne, såfremt der skulle være begået fejl.
- i) Medarbejdere eller ledelsen af Artha har investeringer i de alternative investeringsfonde, som Artha er depositar for.

2.2 Oplisting af ovenstående potentielle interessekonflikter er ikke udtømmende.

2.3 Arthas direktion skal løbende evaluere og føre fortegnelse over de identificerede og potentielle interessekonflikter.

## 3. FOREBYGGELSE OG HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

3.1 Artha håndterer identificerede interessekonflikter og potentielle interessekonflikter på følgende måde:

- a) Artha har etableret størst mulig grad af organisatorisk funktionsadskillelse;
- b) 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;
- c) Artha har etableret arbejdsgange vedrørende behandling af følsomme kundeoplysninger, som sikrer at kundeoplysninger ikke er tilgængelige for andre end de, der har legitimt behov herfor;
- d) 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;
- e) Artha har fastsat interne regler om medarbejders adgang til personlig handel med finansielle instrumenter samt spekulationsforbud, hvilket er en integreret del af selskabets regelsæt om håndtering af interessekonflikter;



- f) Artha har udarbejdet politikker og forretningsgange på alle øvrige væsentlige aktivitetsområder, herunder irt. aflønning, værdiansættelse, delegation, markedsføring, m.m., og Arthas medarbejdere er gjort bekendt med disse;
- g) Artha har delegeret opbevaringsfunktionen for alle depotegnede værdipapirer til tredjemand. Selvom opbevaringsfunktionen er delegeret til tredjemand, er det fortsat Artha's ansvar at sikre at tredjemand overholder pligterne og forbuddene i FAIF-Loven, herunder i relation til FAIF-lovens § 53 om ærlig og redelig forretningsskik og interessekonflikter. Artha sikrer, at tredjemand samt øvrige 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.
- h) Alle aftaler indgås på markedsvilkår;
- i) Alle aftaler med 'nærtstående parter' indgås af Arthas bestyrelse;
- j) Alle medarbejdere er gjort opmærksomme på Artha's politik for håndtering af interessekonflikter;
- k) Hvor en interessekonflikt vedr. et kontrolorgan identificeres, herunder compliance- eller risikostyringsfunktionen, skal dette rapporteres til bestyrelsen

- 3.2 Det påhviler Arthas direktion løbende at sikre, at selskabet forebygger og håndterer såvel identificerede og potentielle interessekonflikter.
- 3.3 Arthas direktion skal herudover løbende vurdere, hvorvidt der måtte eksistere eller opstå en interessekonflikt eller en potentiel interessekonflikt mellem depositaren, depositarer til hvem opbevaringsopgaven er delegeret, og øvrige potentielle interessekonflikter fsva. de FAIF'er og AIF'er samt disses investorer, som Artha varetager depositartjenesten for.
- 3.4 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.

## 4. ANSVAR OG GODKENDELSE

- 4.1 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.
- 4.2 Artha's bestyrelse skal med jævne mellemrum og mindst én gang årligt gennem skriftlige rapporter holdes underrettet om de i fortegnelsens interessekonflikter.
- 4.3 Arthas Interessekonfliktspolitik ajourføres løbende, og skal altid godkendes af selskabets bestyrelse, når der sker opdatering. Dog skal ajourføring og godkendelse af bestyrelsen altid ske mindst én gang årligt.

## 5. VEDTAGELSE

- 5.1 Denne politik er gennemgået og vedtaget af bestyrelsen den 18. december 2019.

