

## POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

### 1. Formål

Denne politik er udarbejdet i henhold til:

- a. Lov om finansiel virksomhed.
- b. Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.
- c. Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere.

og har til formål at sikre, at Selskabet træffer alle relevante forholdsregler for at kunne påvise, forebygge eller håndtere interessekonflikter samt tilsikre at Selskabet til enhver tid overholder lovgivning i forbindelse hermed.

Politikken gælder alle medarbejdere i CABA Capital A/S samt for alle Selskabets kundeforhold. Bestyrelsen vurderer og ajourfører denne politik minimum én gang om året. Denne politik er gældende, indtil den ændres af bestyrelsen.

### 2. Identificering af interessekonflikter

En interessekonflikt kan opstå, såfremt Selskabet, en medarbejder eller andre personer knyttet til Selskabet kan opnå en fordel ved at kende kundens interesser eller påvirke kunders dispositioner, samt hvis Selskabet eller en medarbejder kan tilgodese sig selv eller andre på bekostning af en kunde.

En interessekonflikt kan ligeledes opstå, hvis Selskabet, i forbindelse med ydelsen af investeringsrådgivning, handler på en måde, der kan være til fordel for Selskabet, en medarbejder, eller en anden af Selskabets kunder, og som medfører en væsentlig risiko for, at den relevante kundes interesser lider skade.

Selskabet er forpligtet til at påvise, forebygge og håndtere interessekonflikter mellem Selskabet, herunder dens ledelse, ansatte, tilknyttede agenter eller enhver anden person, der direkte eller indirekte er forbundet med Selskabet ved et kontrolforhold, og Selskabets kunder.

Ligeledes er Selskabet forpligtet til at påvise, forebygge og håndtere interessekonflikter mellem Selskabets kunder indbyrdes, som opstår ved udførelsen af investeringsservice og investeringsaktiviteter samt accessoriske tjenesteydelser eller kombinationer heraf, herunder interessekonflikter, som forårsages af tilskyndelser fra tredjeparter eller af værdipapirhandlerens egne aflønnings- eller incitamentsstrukturer.

Der er en iboende interessekonflikt i forhold til, at selskabet markedsfører og distribuere "egne" produkter, idet Selskabet således har en økonomisk interesse i at AuM i pågældende produkter stiger. Selskabet har herudover identificeret følgende interessekonflikter:

- a) Hvor Selskabets ledelsesmedlemmer, samtidig med at de er ejere i Selskabet, tillige udfører bestyrelsesarbejde i andre finansielle samt ikke-finansielle selskaber.
- b) Mellem to alternative investeringsfonde, som forfølger samme eller på relevante områder beslægtede investeringsstrategier eller investeringsområde, så allokering af handler kan medføre kolliderende interesser.
- c) Hvis Selskabet har finansielt eller andet incitament til at sætte en kundes interesser over en anden kundes interesser.
- d) Som følge af Selskabets interesser og tilknytning til andre kunder, modparter, leverandører, underleverandører mv.
- e) Hvis Selskabet fra en anden end kunden modtager et incitament i form af tjenesteydelser, penge eller varer i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres til kunden.

Outsourcing eller delegering af aktiviteter fritager ikke Selskabet for ansvar. Selskabet skal sikre, at alle benyttede leverandører, underleverandører til enhver tid lever op til gældende lovgivning i forhold til identifikation og håndtering af interessekonflikter.

### **3. Retningslinjer for forebyggelse og håndtering af interessekonflikter**

Bestyrelsen lægger stor vægt på at Selskabet leverer en kompetent, troværdig og uafhængig investeringsservice til sine kunder med fokus på disses behov. Selskabets medarbejdere forventes til enhver tid at udvise omhu, hæderlighed, lovmæssig og professionel handling. Bestyrelsen har etableret politikker og Selskabet har udarbejdet forretningsgange og procedurer for at identificere, forebygge og håndtere interessekonflikter korrekt hvis de skulle opstå, herunder:

- a) Retningslinjer, som indeholder en definition på begrebet "at behandle kunderne ens i ensartede tilfælde"
- b) Politik for videregivelse og udnyttelse af fortrolig viden.
- c) Lønpolitik, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.
- d) Ordreudførelsespolitik, der sikrer kunden "best execution".
- e) Politik for spekulation og markedsmisbrug.
- f) Funktionsadskillelse mellem udførelse (Investering, Risikostyring) og kontrol (Compliance).
- g) Politik og procedurer der sikrer, at operationelle fejl registreres og analyseres med henblik på at undgå gentagelser.

### **4. Retningslinjer for håndtering af interessekonflikter**

Oplever en medarbejder eller et medlem af bestyrelsen en potentiel eller reel interessekonflikt, skal den complianceansvarlige orienteres med det samme, således at complianceansvarlige kan vurdere forholdet.

Selskabet håndterer interessekonflikter ved at informere relevante kunder om identificerede interessekonflikter og hvis en interessekonflikt ikke kan løses, udtræde af kundeforholdet med en eller flere af de involverede parter i interessekonflikten.

Hvis Selskabet eller dets medarbejdere har en speciel interesse i en given transaktion, ud over Selskabets ordinære indtjening, skal Selskabet informere relevante kunder om arten og omfanget af interessekonflikten. Aktiviteten eller transaktionen kan normalt blive gennemført, hvis kunden samtykker efter at have modtaget denne information.

I den situation, hvor det ikke er muligt at handle uafhængigt og kundens samtykke ikke kan indhentes, eller hvor Selskabet ikke vil kunne handle i overensstemmelse med gældende lovgivning, hvis interessekonflikten består, kan Selskabet ikke yde investeringsrådgivning til den pågældende kunde.

### **5. Kontroller og rapportering**

Det er direktionens ansvar at,

- a. Denne politik og tilhørende forretningsgange efterleves og kommunikeres til Selskabets medarbejdere
- b. Identificerede interessekonflikter overvåges og håndteres løbende efter retningslinjerne i nærværende politik
- c. Selskabets forretningsgange er opdaterede og afspejler bestyrelsens retningslinjer for håndtering af interessekonflikter

Bestyrelsen modtager løbende og mindst én gang årligt rapportering omkring Selskabets overholdelse af nærværende politik, således at bestyrelsen kan vurdere, om bekendtgørelsens bestemmelser er overholdt.

### **6. Ikrafttræden**

Denne politik er gældende fra 9. december 2019.