

## POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

### 1. Formål

Denne politik er udarbejdet i henhold til:

- a) Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter (LOV nr. 1155 af 08/06/ 2021),
- b) Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. (BEK nr. 1254 af 11/06/2021),
- c) Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere. (BEK nr. 921 af 26/06/2017), og
- d) Forordning nr. 565/2017 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber

og har til formål at sikre, at Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S ("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 Selskabet 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

Selskabets bestyrelse har besluttet, at alle bestyrelsesmøder skal indledes med identifikation af de tilstedeværendes eventuelle interessekonflikter generelt eller i forbindelse med mødets agenda.

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 eller skønsmæssig porteføljepleje, 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 investeringservice og investeringsaktiviteter samt accessoriske tjenesteydelser eller kombinationer heraf, herunder interessekonflikter, som forårsages af tilskyndelser fra tredjeparter eller af værdipapirhandlerens egne aflønnings- eller incitamentsstrukturer.

**Forordning nr. 565/2017, Art. 33** stiller krav om, at Selskabet forholder sig til følgende situationer:

- a) det er sandsynligt, at selskabet eller den pågældende person vil kunne opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på bekostning af kunden.

Bestyrelsen vurderer ikke, at Selskabet kan opnå en gevinst på bekostning af kunden, idet Selskabet ikke har tilladelse til at handle for egen regning og ikke kan have modsatrettede interesser.

- b) selskabet eller den pågældende person har en anden interesse end kunden i udviklingen i en tjenesteydelse, der leveres til kunden, eller i en transaktion, der gennemføres på kundens vegne.

Bestyrelsen har indført spekulationsforbud for Direktionen. Bestyrelsen har endvidere indført retningslinjer til håndtering af personlige transaktioner samt forebyggelse af markedsmisbrug. Selskabet fører intern kontrol med overholdelsen af de nævnte retningslinjer.

- c) selskabet eller den pågældende person har et økonomisk eller andet incitament til at sætte en anden kundes eller kundegruppes interesser over kundens interesser.

Selskabet har pt. kun Kapitalforeningen Investin, afdeling CABA Hedge KL som kunde. Bestyrelsen vurderer på denne baggrund at punktet ikke er relevant for Selskabet for nærværende. Bestyrelsen er opmærksom på, at hvis Selskabet får flere kunder, skal punktet vurderes på ny.

- d) selskabet eller den pågældende person udfører samme type forretninger som kunden.

Selskabets kunde er en alternativ investeringsfond med godkendt FAIF, der har delegeret investeringsrådgivning eller skønsmæssig portefølje pleje til Selskabet. Selskabet har modtaget Finanstilsynets tilladelse til at yde investeringsservice omfattet af Bilag 4, afsnit A, nr. 1, 2 4 og 5 for instrumenter omfattet af Bilag 5. Selskabet udfører ikke ordrer for kunden. Bestyrelsen vurderer, at Selskabet og Selskabets kunde således ikke udfører samme type forretninger.

- e) selskabet eller den pågældende person modtager af en anden person end kunden eller vil af en anden person end kunden modtage en tilskyndelse i forbindelse med en tjenesteydelse, der leveres til kunden, i form af monetære eller ikke-monetære fordele eller ydelser.

Bestyrelsen har, jf. Selskabets **Politik for Investeringsrådgivning, skønsmæssig porteføljepleje og investorbeskyttelse**, besluttet, at Selskabet skal yde investeringsservice på uafhængigt grundlag og modtager ikke monetære eller ikke-monetære fordele eller ydelser fra tredjepart.

Selskabets ledelse har udover ovenstående punkter i forordningen identificeret følgende potentielle interessekonflikter:

- a) Hvor Selskabets ledelsesmedlemmer, samtidig med at de er ejere i Selskabet, tillige udfører bestyrelsesarbejde i andre finansielle samt ikke-finansielle selskaber.
- b) 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.
- c) Som følge af Selskabets interesser og tilknytning til andre kunder, modparter, leverandører, underleverandører, outsourcingleverandører mv.

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 dissers behov. Selskabets medarbejdere forventes til enhver tid at udvise omhu, hæderlighed, lovmæssig og professionel handling. Bestyrelsen har etableret politikker og Selskabet har udarbejdet tilhørende forretningsgange og procedurer for at identificere, forebygge og håndtere interessekonflikter korrekt hvis de skulle opstå, herunder:

- a) **Politik for personoplysninger og kundedata**, der sikrer, at kundeoplysninger ikke uretmæssigt videregives.
- b) **Lønpolitik**, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.
- c) **Politik for best execution**, der sikrer, at formidlede ordrer eksekveres bedst muligt.
- d) **Politik for spekulationsforbud og markedsmisbrug**, der indeholder forbud mod spekulation og markedsmisbrug samt rammer for kontrol af personlige transaktioner.
- e) **Politik for Investeringsrådgivning, skønsmæssig porteføljepleje og investorbeskyttelse**, der sikrer at Selskabet yder investeringsservice på uafhængig basis.

- 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.
- h) Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S indgår i koncern med CABA Holding A/S, der ejes af Selskabets CIO. Fondsmæglerselskabet CABA Capital ejes herudover af Selskabets CEO samt bestyrelsesformand. Selskabets bestyrelse har besluttet, at Selskabet ikke må foretage koncerninterne transaktioner og ikke må have koncerninterne eksponeringer jf. **Politik for koncerninterne transaktioner og eksponeringer.**

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

Direktionen skal ved hver ny ansættelse eller tilføjelse af ny funktion til en allerede ansat medarbejder vurdere eventuelle interessekonflikter med henblik på at forhindre eller kontrollere potentielle interessekonflikter.

Direktionen skal før onboarding af ny kunde vurdere eventuelle interessekonflikter med henblik på at forhindre eller kontrollere potentielle interessekonflikter.

Oplever en medarbejder eller et medlem af bestyrelsen en potentiel eller reel interessekonflikt, skal den Complianceansvarlige orienteres med det samme, så forholdet kan vurderes.

Den complianceansvarlige kan, efter vurdering af interessekonflikten, indføre skærpet overvågning af den involverede medarbejder eller bestyrelsesmedlem med henblik på at sikre, at kundens interesser varetages bedst muligt.

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. Underretningen af kunden skal ske, hvis Selskabet ikke ved hjælp af de indførte organisatoriske eller administrative ordninger kan håndtere 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 eller den pågældende medarbejder ikke yde investeringsrådgivning eller skønsomæssig porteføljepleje 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
- d) Rapportering til Selskabets bestyrelse på alle ordinære bestyrelsesmøder

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 vedtaget og gældende fra den 23. november 2021.