

## **POLITIK FOR BEST EXECUTION, TELEFONSAMTALER OG ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

### **1. Formål**

Denne politik er udarbejdet i henhold til:

- a. Bekendtgørelse nr. 917 af 25/06/2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer,
- b. Forordning (EU) 2017/565 om supplerende regler for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber, art. 76, stk. 1, og
- c. Bekendtgørelse nr. 921 af 26/06/2017 om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere

og har til formål at sikre, at Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S ("Selskabet") til enhver tid træffer alle rimelige foranstaltninger for at opnå det bedst mulige resultat og vilkår for kunden, taget omstændighederne i betragtning samt tilsikre at Selskabet til enhver tid overholder lovgivning i forbindelse hermed.

Politikken er udarbejdet under hensyntagen til Selskabets størrelse og organisation samt arten, omfanget og kompleksiteten af Selskabets forretninger. Politikken gælder alle medarbejdere i Selskabet. Bestyrelsen vurderer og ajourfører denne politik minimum én gang om året. Denne politik er gældende, indtil den ændres af bestyrelsen.

Selskabets kunder er alternative investeringsfonde med godkendt FAIF. Kunden og dennes godkendte FAIF skal oplyses om væsentlige ændringer af nærværende politik.

### **2. Omfattede instrumenter**

Selskabet kan formidle ordrer i forbindelse med investeringsrådgivning og skønsmæssig porteføljepleje i følgende instrumenter:

- a) Omsættelige værdipapirer (bortset fra betalingsinstrumenter), der kan handles på kapitalmarkedet
- b) Pengemarkedsinstrumenter, herunder skatkammerbeviser, indlånsbeviser og commercial papers, dog ikke betalingsinstrumenter
- c) Andele i kollektive investeringsordninger omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. og andele i andre institutter for kollektiv investering
- d) Optioner, futures, FRA'er og enhver anden derivataftale vedrørende værdipapirer, valutaer, renter eller afkast, eller andre derivater, finansielle indeks eller finansielle mål, som kan afvikles fysisk eller afregnes kontant
- e) Valutaspotforretninger i investeringsøjemed med henblik på at opnå fortjeneste ved kursændringer på valuta

### **3. Formidling af ordrer**

Selskabet udfører ingen ordrer eller transaktioner for kunder. Selskabet kan formidle ordrer til andre almindeligvis anerkendte finansielle institutioner forudsat, at værdipapirafvikling foretages gennem kundernes bankforbindelse/depositar. Selskabets handelsmodparter er de godkendte modparter, der har indgået ISDA- og eller GMRA-aftale med Selskabets kunder. Selskabet skal træffe alle rimelige foranstaltninger for at sikre det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunderne. Dette gælder dog ikke, såfremt Selskabet modtager en specifik ordre fra en kunde om, hvordan ordren skal handles.

I hvert enkelt tilfælde skal der tages hensyn til følgende faktorer:

- a) Pris
- b) Omkostninger
- c) Hurtighed
- d) Gennemførelses- og afregnings sandsynlighed
- e) Omfang

- f) Art
- g) Andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Der skal endvidere tages højde for kundens karakteristika, kundeordrens karakteristika, karakteristika ved de finansielle aktiver, der indgår i ordren samt karakteristika ved de handelssteder, som ordren rettes til.

### **1. Retningslinjer for best execution**

Best execution bestemmes ud fra det samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at ovenfor nævnte faktorer er af større relevans. Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren.

Selskabet udfører ikke ordrer og strukturerer eller pålægger ikke provisioner på en sådan måde, at der forskelsbehandles mellem handelssteder.

### **2. Handelssteder**

Selskabet kan anvende nedenstående handelsmodparter til formidling af kundeordrer:

- a) Jyske Bank
- b) Nykredit Bank
- c) Nordea
- d) SEB
- e) Danske Bank
- f) Société Générale
- g) Sydbank

Selskabet skal uden ugrundet ophold give kunden oplysning om det handelssted, hvortil ordren blev formidlet. Handelsstedet, der udfører ordren, fremsender handelsinformation direkte til kunden og afvikler handlen mod kundens depotbank. Handelsstedet sender kopi af handelsinformationen til Selskabet. Der skal løbende ske vurdering af de enkelte handelssteder for at sikre den bedst mulige udførelse af ordrer.

Såfremt der foreligger en specifik instruks fra en kunde, er Selskabet forpligtet til at formidle instruksen til den udførende enhed som kunden ønsker. I givet fald kan Selskabet risikere ikke at kunne sikre opfyldelsen af best execution.

### **3. Retningslinjer for telefonsamtaler og elektronisk kommunikation med kunder og handelsmodparter**

Nedenstående retningslinjer vedrører telefonsamtaler samt elektronisk kommunikation med Selskabets kunder og telefonsamtaler samt elektronisk kommunikation med handelsmodparter i forbindelse med formidling af kundeordre:

#### **For kommunikation med kunder gælder at:**

- Selskabet må ikke yde investeringservice eller udføre investeringsaktiviteter pr. telefon.
- Handelsforespørgsler og anden kommunikation med Selskabets kunder, der har til hensigt at føre til transaktioner eller foretagelse af tjenesteydelser i forbindelse med kundeordrer skal dokumenteres elektronisk via e-mail. Dette gælder også selvom disse forespørgsler eller anden kommunikation ikke fører sådanne transaktioner eller levering af tjenesteydelse i forbindelse med kundeordrer.
- Handelsforespørgsler og anden kommunikation med Selskabets kunder skal foretages med, sendes fra og modtages med IT-udstyr og software stillet til rådighed af Selskabet for den relevante medarbejder.
- Telefonsamtaler med Selskabets kunder må ikke føre til eller have til hensigt at føre til transaktioner eller foretagelse af tjenesteydelser i forbindelse med kundeordrer. Telefonsamtaler med Selskabets kunder optages som udgangspunkt ikke, da telefonsamtaler med kunder jf. ovenstående ikke må føre til transaktioner eller tjenesteydelser i forbindelse med kundeordrer.

Dokumentationen skal som minimum opbevares i 5 år og skal ved forespørgsel stilles til rådighed for de relevante kunder og kompetente myndigheder.

**For kommunikation med handelsmodparter gælder at:**

Selskabets kommunikation med handelsmodparter kan foregå telefonisk eller elektronisk. Handelsmodparter vil typisk orientere Selskabet telefonisk om markedsbevægelser og handelsflow m.m. Bestyrelsen har besluttet, at følgende retningslinjer gælder:

- Telefonsamtaler med handelsmodparter optages og opbevares af handelsmodparten.
- Telefonsamtaler og anden kommunikation med handelsmodparter der fører til transaktioner eller foretagelse af investeringsaktivitet for kunder skal dokumenteres elektronisk via e-mail eller chat i Bloomberg.
- Dokumentationen af transaktionen eller investeringsaktiviteter for kunder skal foretages med, sendes fra og modtages med IT-udstyr og software, der er stillet til rådighed af Selskabet for den relevante medarbejder.

**4. Kontroller og rapportering**

Det er direktionens ansvar at,

- a. Denne politik og tilhørende forretningsgange efterleves og kommunikeres til relevante medarbejdere
- b. Selskabets forretningsgange er opdaterede og afspejler nærværende retningslinjer

Bestyrelsen modtager løbende og mindst én gang årligt rapportering omkring Selskabets overholdelse af nærværende politik. Samme rapportering skal fremsendes til orientering til kundens godkendte FAIF.

**5. Ikrafttræden**

Denne politik er vedtaget og gældende fra den 30. marts 2023.