

Vnitřní předpis

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

❖ **Politika provádění pokynů a obchodů**

❖ **Obsah vnitřního předpisu**

❖	Politika provádění pokynů a obchodů.....	1
❖	Obsah vnitřního předpisu	2
	A. Úvodní ustanovení.....	3
	B. Co je to Politika provádění pokynů a obchodů?.....	3
	C. Provádění pokynů za nejlepších podmínek.....	3
	D. Dosažení nejlepší realizace pokynu.....	4
	E. Faktory nejlepšího provedení pokynu.....	4
	F. Sledování provádění pokynů za nejlepších podmínek	5
	G. Nakládání s pokyny.....	5
	H. Sdružování pokynů	6
	A. Závěrečná ustanovení	7
❖	Přílohy	8
	Příloha č. 1 - Seznam třetích osob používaných při provádění pokynů a obchodů.....	8
❖	Správce, schválení a účinnost vnitřního předpisu.....	9

A. Úvodní ustanovení

I. Řídící orgán společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) tímto v souladu s ustanoveními Zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též jen „Zákon“), schvaluje a vydává tuto politiku provádění pokynů a obchodů (dále též jen „Politika provádění pokynů a obchodů“ nebo „Politika“).

B. Co je to Politika provádění pokynů a obchodů?

I. Politika je souhrn pravidel a zásad, podle kterých Společnost postupuje ve vztahu k poskytování investičních služeb. Cílem Politiky je závazně stanovit pravidla pro samotnou Společnost a její pracovníky, která zajistí, že

A. pokyny klientů týkající se investiční služby přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů v souvislosti se službou investiční poradenství;

B. obchody při výkonu investiční služby obhospodařování majetku klientů, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání;

(dále jen „pokyny“) budou vždy provedeny za předem daných podmínek a především zajistí nejlepší podmínky (způsob) provedení předmětných pokynů a obchodů.

C. Provádění pokynů za nejlepších podmínek

I. Služby Společnosti, nejedná-li se o distribuci cenných papírů kolektivního investování vydávaných fondy, jsou poskytovány tak, že pokyny jsou předávány k realizaci třetí osobě – jinému obchodníkovi s cennými papíry (brokerovi)¹. Má-li tento jiný obchodník sídlo v zemi Evropského hospodářského prostoru, spoléhá se Společnost na to, že bude jednat v souladu s jeho vlastními Pravidly provádění pokynů. V případě brokerů se sídlem v zemích mimo Evropský hospodářský prostor, bude Společnost obecně požadovat poskytnutí nejlepší realizace ve smyslu právních předpisů aplikovatelných na Společnost.

¹ Seznam třetích osob používaných při provádění pokynů a obchodů, viz Příloha č. 1
Vnitřní předpisy EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

II. Vzhledem k tomu, že pokyny jsou předávány jinému brokerovi, doporučujeme Společnost klientům seznámit se s pravidly provádění pokynů těchto brokerů, pokud je mají zavedeny.

D. Dosažení nejlepší realizace pokynu

I. Chce-li Společnost dosáhnout provedení pokynu za nejlepších podmínek, musí podniknout rozumné kroky k dosažení nejlepších možných podmínek pro klienty. V případě předávání pokynů k provedení jinému brokerovi nelze zaručit, že se za všech okolností podaří dosáhnout té nejlepší možné ceny a v jakémkoliv případě mohou faktory, které jsou zvažovány při dosahování nejlepší realizace, vést k různým výsledkům u konkrétní transakce. V praxi to znamená výběr takových míst pro realizaci, která konzistentně dosahují nejlepší realizace s ohledem na realizační faktory uvedené níže v bodu E této Politiky.

II. Společnost upozorňuje, že výslovný pokyn zákazníka může Společnosti bránit v provedení pokynu podle pravidel provádění pokynů za nejlepších podmínek dle této Politiky.

III. V případě, kdy obchod má být realizován nikoli v převodním místě (execution venue) ale prostřednictvím protistrany a nejedná se samotného emitenta, resp. jeho administrátora, anebo o nezastupitelný investiční nástroj Společnost žádá o nabídky alespoň tři protistrany; pro vyloučení pochybností se jedná zejména o obchody s dluhopisy neobchodovanými na převodních místech, OTC deriváty apod.

E. Faktory nejlepšího provedení pokynu

I. Při dosahování nejlepší realizace pokynu Společnost bere v úvahu několik faktorů:

A. cena, kterou lze dosáhnout u třetí strany,

B. celkový objem úplat účtovaných zákazníkovi; objem vlastních poplatků účtovaných zákazníkovi zohlední jen, pokud pokyn zákazníka může být předán k provedení více než jedné třetí straně, a celkový objem poplatků třetím stranám účtovaných zákazníkovi by pro zákazníka byl v těchto případech stejně výhodný,

C. rychlost, s jakou lze pokyn provést

D. pravděpodobnost provedení pokynu

E. objem požadovaného obchodu,

- F. podmínek vypořádání (likvidita),
 - G. typ pokynu,
 - H. jakýkoliv jiný faktor, který je relevantní pro provedení konkrétního pokynu za nejlepších podmínek.
- II. Společnost určí, které faktory je nutné vzít v úvahu a jakou relativní důležitost jednotlivé faktory hrají v dosažení nejlepších možných podmínek. To bude záviset na:
- A. charakteristice klienta, včetně jeho zařazení jako profesionálního nebo profesionálního klienta,
 - B. charakteristice pokynu,
 - C. charakteristických rysů investičních nástrojů, které jsou předmětem tohoto pokynu, a
 - D. charakteristice třetích stran, kterým lze pokyny předat k provedení.
- III. U neprofesionálního klienta určuje na prvním místě nejlepší realizaci cena (včetně realizačních nákladů převedených na klienta). Ostatní faktory jsou relevantní pro dosažení nejlepší možné ceny. U profesionálních klientů je cena obvykle nejdůležitějším faktorem, ale podle vhodnosti jsou brány v úvahu jiné faktory, a to do takové míry a v takové prioritě, která bude odpovídat konkrétním okolnostem daného pokynu.

F. Sledování provádění pokynů za nejlepších podmínek

- I. Zákazník má právo požadovat informace s cílem zjistit, zda byl jeho pokyn proveden v souladu s touto Politikou.

G. Nakládání s pokyny

- I. V souvislosti s povinností provádět pokyny za nejlepších podmínek je Společnost povinna nakládat s pokyny v souladu s příslušnými právními předpisy, přičemž:
 - A. Povinnosti související s nakládáním s pokyny se nevztahují na způsobilé protistrany.
 - B. Společnost je povinna realizovat pokyny klientů promptně, nestranně a rychle. Srovnatelné pokyny se musí realizovat promptně a dle časové priority, pokud to není nemožné či nepraktické kvůli charakteristice pokynu či převládajícím tržním podmínkám, či pokud zájmy klienta nevyžadují jinak.

- C. Všechny pokyny musí být přesně zaznamenány v místě, které pokyn obdrželo, a tyto záznamy se musí uchovávat po dobu alespoň 5 let.
- D. Společnost nesmí nijak jednat na základě informací získaných o pokynech klientů čekajících na realizaci, pokud by takové jednání vedlo k zneužití takové informace, a musí se podniknout veškeré kroky k zamezení takového zneužití.

H. Sdružování pokynů

- I. Společnost neprovádí obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, nedochází tedy ke sdružování pokynů klientů s pokyny Společnosti k obchodům na vlastní účet.
- II. Společnost je oprávněna v rámci obhospodařování portfolií klientů provádět pokyny pro jednotlivé klienty společně, tj. sloučovat je s pokyny při obhospodařování majetku dalších zákazníků Společnosti (tzv. sdružování pokynů).
- III. Společnost může sdružovat pokyny klientů za předpokladu že:
 - A. je nepravděpodobné, že sloučení pokynů a obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některého klienta, jehož pokyn se má sloučit s jinými;
 - B. pokud by pro klienty, jejichž pokyny mají být sloučeny, mělo být sloučení s ohledem na daný pokyn nevýhodné, nebude pokyn sloučen;
 - C. Společnost plnění a závazky, včetně poplatků, ze sdruženého pokynu rozvrhuje nestranně, rovnoměrně dle výše investice jednotlivých klientů, a žádného klienta před jiným neupřednostňuje;
 - D. Společnost usiluje o nestranné rozvržení částečně realizovaných sdružených pokynů. Rozvržení částečně realizovaných pokynů se musí provést poměrně na základě velikosti těchto pokynů. V každém případě se společnost musí snažit zajistit nestranné jednání se všemi klienty.
- IV. Společnost zajišťuje identifikaci sdružovaných pokynů i sdruženého pokynu a jeho provedení, jakož i jejich evidenci v deníku obchodníka.

Společnost může sdružovat peněžní prostředky klientů na účtu u úvěrové instituce (banky) vedeném ve zvláštním režimu. Peněžní prostředky na účtu uložené patří zákazníkům Společnosti.

A. Závěrečná ustanovení

- I. Společnost uveřejňuje tuto Politiku na internetových stránkách Společnosti.
- II. Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost této Politiky, zejména kvalitu provedení pokynů ze strany třetí osoby a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění pokynů provádí Společnost vždy neprodleně po významné změně ovlivňující schopnost dosáhnout provedením pokynu nejlepší možný výsledek pro klienta, nejméně však jednou ročně.

❖ Přílohy

Příloha č. 1 - Seznam třetích osob používaných při provádění pokynů a obchodů

❖ Správce, schválení a účinnost vnitřního předpisu

Správce vnitřního předpisu (organizační útvar / pracovník pověřený činností):

Pracovník pověřený činností compliance

Schváleno dne:

23. 6. 2021

Účinnost dne:

23. 6. 2021

Politika provádění pokynů a obchodů – Příloha č. 1 - Seznam třetích osob používaných při provádění pokynů a obchodů

Seznam třetích osob používaných při provádění pokynů a obchodů investiční společností EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále též jen „EnCor IS“) a pro nakládání se spravovaným majetkem anebo majetkem zákazníků

Seznam distributorů

Osoby, které pro EnCor IS zajišťují <u>nabízení investic do investičních fondů obhospodařovaných EnCor IS</u> (§ 22 odst. 2 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb. a § 29 a násl. zákona č. 256/2004 Sb.)
EnCor Wealth Management s.r.o. (IČO: 02799715)
Osoby, které pro EnCor IS zajišťují činnost investičního zprostředkovatele ohledně <u>pokynů týkajících se investičních služeb resp. jiných investičních nástrojů</u> (§ 29 a násl. zákona č. 256/2004 Sb.)
<i>Investiční služby individuálním klientům nabízí a zajišťuje Encor IS napřímo, bez využití IZ</i>

Seznam převodních míst, na kterých EnCor IS provádí pokyny přímo

Převodní místa, na kterých EnCor IS jakožto <u>obhospodařovatel investičních fondů</u> může provádět rozhodnutí o obchodu jménem spravovaného investičního fondu přímo (§ 22 odst. 2 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb. a čl. 27 Nařízení Komise (EU) č. 231/2013)
<i>Encor IS nebude provádět obchody přímo na převodních místech</i>
Převodní místa, na kterých EnCor IS jakožto <u>poskytovatel investičních služeb</u>, může provádět pokyny zákazníků přímo (§ 15l a násl. zákona č.256/2004 Sb. a čl. 64 a násl. Nařízení Komise (EU) č. 2017/565)
<i>Encor IS nebude provádět obchody přímo na převodních místech</i>

Seznam třetích osob, kterým EnCor IS předává pokyny k provedení, a jejich převodních míst

Třetí osoby, kterým EnCor IS jakožto <u>obhospodařovatel investičních fondů</u> může zadávat pokyny k obchodu jménem investičních fondů k provedení (§ 22 odst. 2 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb. a čl. 28 Nařízení Komise (EU) č. 231/2013) a jejich převodní místa
Česká spořitelna a.s. (jako depozitář fondů a prime broker) Převodní místa: BCPP (ČR), LSE (UK), Xetra (Německo), NYSE, Nasdaq (USA) OTC (mimoburzovní trh mezi bankami a OCP, zejména pro dluhopisy)
Třetí osoby, kterým EnCor IS jakožto <u>poskytovatel investičních služeb</u> může předávat pokyny zákazníků k provedení (§ 15l a násl. zákona č.256/2004 Sb. a čl. 64 a násl. Nařízení Komise (EU) č. 2017/565) a jejich převodní místa
Wood & Company Financial Services a.s. – preferovaný broker pro individuální klientská portfolia Převodní místa: BCPP (ČR), LSE (UK), Xetra (Německo) OTC (mimoburzovní trh mezi bankami a OCP, zejména pro dluhopisy)

Česká spořitelna a.s. – správa portfolia přes Převodní místa: BCPP (ČR), LSE (UK), Xetra (Německo) OTC (mimoburzovní trh mezi bankami a OCP, zejména pro dluhopisy) Conseq Investment Management, a.s. Art of Finance investiční společnost, a.s.

Seznam osob, u nichž jsou uloženy peněžní prostředky

Třetí osoby, u kterých EnCor IS jakožto <u>obhospodařovatel investičních fondů</u> může ukládat peněžní prostředky obhospodařovaných investičních fondů (§ 72 zákona č. 240/2013 Sb)

Česká spořitelna a.s. (depozitář EnCor Funds SICAV)

WOOD & Company Financial Services a.s.
--

J&T Banka a.s.

případně další banky a OCP v ČR v závislosti na vyjednaných podmínkách
--

Třetí osoby, u kterých EnCor IS jakožto <u>poskytovatel investičních služeb</u> může ukládat peněžní prostředky zákazníků (§ 12e zákona č.256/2004 Sb. a čl. 49 Nařízení Komise (EU) č. 2017/565)
--

WOOD & Company Financial Services a.s. – hotovostní zůstatky klientských portfolií jsou drženy na zákaznickém sběrném účtu WOOD & Company vedeném u

- Citibank Europe plc (CZK)
- ING Belgium NA/SV (EUR)
- BNP Paribas New York Branch (USD)

Česká spořitelna a.s.

Seznam osob, u nichž jsou uloženy investiční nástroje (custodiani a centrální depozitáři)

Třetí osoby, u kterých EnCor IS jakožto <u>obhospodařovatel investičních fondů</u> může ukládat investiční nástroje obhospodařovaných investičních fondů (§ 71 zákona č. 240/2013 Sb.)

Česká spořitelna a.s. (stávající depozitář EnCor Funds SICAV a.s. včetně jeho podfondů, předpokládaný depozitář speciálních fondů)
--

Třetí osoby, u kterých EnCor IS jakožto <u>poskytovatel investičních služeb</u> může ukládat investiční nástroje zákazníků (§ 12e zákona č.256/2004 Sb. a čl. 49 Nařízení Komise (EU) č. 2017/565)

Wood & Company Financial Services a.s. jako OCP zajišťující služby brokerage a custody
--

- Centrální depozitář cenných papírů (pro cenné papíry v ČR)
- zahraniční cenné papíry jsou drženy na segregovaných účtech u depozitářů prostřednictvím custodianů
 - The Depository Trust and Clearing Corporation (USA) - prostřednictvím BNP Paribas New York Branch
 - Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Německo) - prostřednictvím BNP Paribas Securities Services
 - Clearstream Banking S.A., Luxembourg (Lucembursko) - prostřednictvím BNP Paribas Securities Services
- samostatná evidence zaknihovaných CP
- Česká spořitelna a.s.

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none">- Conseq Investment Management, a.s.- Art of Finance investiční společnost, a.s. |
| |

Seznam osob, vedoucích evidenci o upisování, vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných investičními fondy obhospodařovanými Společností

Osoba vedoucí evidenci dle § 38 odst. 2 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb.
--

Československá obchodní banka, a.s. – samostatná evidence zaknihovaných CP vydávaných fondy kvalifikovaných investorů

Wood & Company Financial Services a.s. - samostatná evidence zaknihovaných CP vydávaných fondy kolektivního investování

* PSE – Burza cenných papírů Praha a. s., LSE – London Stock Exchange, Xetra – Deutsche Börse Xetra, , NYSE – The New York Stock Exchange, OCP – obchodník s cennými papíry