

Vnitřní předpis

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

❖ **Politika střetů zájmů**

❖ **Obsah vnitřního předpisu**

| | | |
|----|--|----|
| ❖ | Politika střetů zájmů | 1 |
| ❖ | Obsah vnitřního předpisu..... | 2 |
| A. | Úvod | 3 |
| B. | Kde mohou vznikat střety zájmů | 3 |
| C. | Co může být pokládáno za střet zájmů | 4 |
| D. | Opatření předcházející střetu zájmů..... | 4 |
| E. | Závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů | 6 |
| F. | Co jsou to pobídky..... | 8 |
| G. | Přípustnost pobídek | 8 |
| H. | Řízení pobídek a informování investorů | 10 |
| I. | Seznam střetů zájmů (včetně pobídek) | 10 |
| J. | Informační povinnost | 12 |
| ❖ | Správce, schválení a účinnost vnitřního předpisu | 13 |

A. Úvod

I. Řídící orgán společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) tímto v souladu s ustanoveními Vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále též jen „Vyhláška“), vydává tuto zveřejňovanou část svých postupů pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále též jen „Politika střetů zájmů“ nebo „Politika“).

II. Tyto zásady jsou společné ve vztahu k

A. vlastníkům cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společností, respektive ve vztahu ke Společností obhospodařovaným fondům

B. zákazníkům investiční služby.

III. (Společností obhospodařované fondy a individuální portfolia zákazníků dále též jen „obhospodařovaný majetek“. Vlastník cenného papíru vydávaného fondem obhospodařovaným Společností dále též jen „investor“ anebo „zákazník“, neplyne-li z kontextu jinak).

IV. Cílem dokumentu Politika střetu zájmů je informovat klienty o zásadách a způsobech řízení střetů zájmů uplatňovaných Společností, a to zejména při identifikaci možných střetů zájmů, nastavení mechanismů pro zamezování jejich vzniku a při plnění povinnosti informovat investora o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit respektive, který má nepříznivý vliv.

B. Kde mohou vznikat střety zájmů

I. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

A. Společností a obhospodařovaným majetkem,

B. Obhospodařovanými fondy a individuálním portfolií a jejich investory, fondy a individuálním portfolií obhospodařovanými Společností navzájem,

C. Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti (ve smyslu příslušných právních předpisů),

D. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost, jejich vedoucími osobami a vázanými zástupci, a vedoucími osobami Společnosti, investory fondů obhospodařovaných Společností, popřípadě jinými zákazníky Společnosti nebo potenciálními zákazníky.

C. Co může být pokládáno za střet zájmů

I. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy osoba uvedená v předchozím odstavci

A. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor obhospodařovaného fondu anebo zákazníka

B. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované fondu nebo na výsledku obchodu prováděného jménem fondu anebo jménem zákazníka od zájmu tohoto fondu anebo tohoto zákazníka

C. má motivaci upřednostnit zájem fondu anebo zákazníka před zájmy jiného fondu anebo zákazníka

D. podniká ve stejném oboru jako fond anebo zákazník

E. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je fond, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále jen „pobídka“) v souvislosti se službou fondu anebo zákazníkovi, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

D. Opatření předcházející střetu zájmů

I. Organizační struktura a tzv. čínské zdi

A. Společnost má nastavenou organizační strukturu včetně outsourcovaných činností a systém tzv. čínských zdí. V rámci organizační struktury je zajištěno, aby informace, které jsou jednotlivým organizačním útvarům k dispozici a případně jsou v těchto útvarech zpracovávány, neposkytovaly prostor pro vznik střetu zájmů. Čínské zdi znamenají personální oddělení a systémové zamezení nežádoucího toku informací mezi jednotlivými organizačními útvary tak, aby nedocházelo k jejich nekorektnímu využití, a tím k případnému vzniku střetu zájmů. Zejména se jedná o oddělení činnosti obhospodařování majetku od jeho vypořádání a od vedení účetnictví či řízení rizik apod.

- B. Činnost řízení rizik je funkčně a hierarchicky oddělena od výkonu provozních činností Společnosti, a to až na úroveň řídicího orgánu.
 - C. Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší řídicí orgán Společnosti.
 - D. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.
 - E. Všem pracovníkům Společnosti včetně osob se zvláštním vztahem se stanoví informační povinnost ohledně možného případu hrozícího střetu zájmů, včetně zvláštních pravidel pro jejich osobní obchody.
 - F. Pracovník zajišťující činnost compliance je odpovědný za vedení evidence (seznamu) poskytnutých služeb, resp. činností, ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střet zájmů. Seznam střetů zájmů tvoří součást této Politiky.
- II. Hrazené poplatky a náklady
- A. Statuty Společností obhospodařovaných fondů obsahují popis veškerých možných poplatků a nákladů hrazených příslušným fondem.
 - B. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí statuty Společností obhospodařovaných fondů, nesmí tyto fondy hradit.
 - C. Poplatky a náklady hrazené zákazníky investičních služeb uvádí ceník příslušné investiční služby, resp. příslušná část smlouvy uzavřené se zákazníkem.
 - D. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí ceník příslušné investiční služby, resp. příslušná část smlouvy uzavřené se zákazníkem, není zákazník povinen hradit.
- III. Zákaz podnikání vedoucích osob v oblasti, která může konkurovat činnosti při obhospodařování fondu
- A. Vedoucí osoba Společnosti, jakožto obhospodařovatel fondu kvalifikovaných investorů, nesmí
 1. bez přivolení dozorčí rady Společnosti podnikat v předmětu činnosti tohoto fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody fondu pro jiného,

2. bez přivolení dozorčí rady Společnosti nabyt nebo zvýšit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech osoby, která vydala cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, do nichž tento fond investuje, nebo osoby, do jejichž účastí fond investuje,

3. využít informaci o investiční příležitosti, kterou vyhodnotí jako vhodnou pro investici tohoto fondu tak, aby na základě takové informace předtím, než se příslušná investice fondu uskuteční, na svůj účet nebo na účet jiné osoby

4. nabyla nebo zcizila majetkovou hodnotu, jíž se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou majetkovou hodnotu, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, nebo

5. přímo či nepřímo učinila jiné osobě doporučení k nabytí či zcizení majetkové hodnoty, které se investiční příležitost týká, nebo jiné majetkové hodnoty, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, jíž se investiční příležitost týká, a

B. bez přivolení dozorčí rady Společnosti přijmout úvěr nebo zápůjčku od tohoto fondu nebo poskytnout jménem fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem řídicího orgánu Společnosti koncern nebo osobě členovi řídicího orgánu blízké.

IV. Dozví-li se vedoucí osoba Společnosti obhospodařující fond kvalifikovaných investorů, že způsobem uvedeným v odstavci 1 právně jednala osoba, se kterou tvoří koncern, nebo osoba jí blízká, informuje o tom bez zbytečného odkladu dozorčí radu Společnosti.

E. Závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů

- I. Společnost touto Politikou stanoví zejména následující povinnosti pracovníků Společnosti a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:
- každý pracovník je povinen zjišťovat okolnosti, které ve vztahu ke konkrétním činnostem, které provádí Společnost nebo jiná osoba jeho jménem, mohou vést ke střetu zájmů, který představuje podstatné nebezpečí poškození zájmů fondu anebo zákazníka (dále jen „podstatný střet zájmů“)
 - každý pracovník je povinen neprodleně informovat řídicí orgán a pracovníka zajišťujícího činnost compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy fondu anebo zákazníka
 - řídicí orgán je povinen přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondu anebo zákazníka, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze

- nebo zdroji předmětného střetu zájmů investorovi v rámci této Politiky střetů zájmů resp. její aktualizace
- d. pracovník zajišťující činnost compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů je povinen kontrolovat, zda je seznam uvedený v této Politice aktuální
- II. Společnost zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na výkonu služeb, se kterými je spojen podstatný střet zájmů, vykonávaly svou činnost s takovou mírou nezávislosti, která je přiměřená charakteru, rozsahu a složitosti činností Společnosti (případně podnikatelského seskupení, do kterého by mohla patřit) a závažnosti nebezpečí poškození zájmů fondu anebo zákazníka. Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:
- a. účinné postupy k zamezení nebo kontrole výměny informací mezi osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti, pokud je s informacemi spojeno nebezpečí střetu zájmů a pokud by výměna informací mohla poškodit zájmy fondu anebo zákazníka – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména pravidla pro systém vnitřní komunikace, kontrolní a bezpečnostní opatření při zpracování a evidenci informací, povinnost mlčenlivosti či princip need-to-know
 - b. nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro fond anebo zákazníky, jejichž zájmy, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména činnost vnitřního auditu, uplatňování zásad a postupů řízení a pravidel pro osobní obchody
 - c. zamezení jakékoliv přímé vazby mezi odměnou osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti převážně vykonávající určitou činnost a odměnou či příjmy jiné osoby se zvláštním vztahem k Společnosti vykonávající činnost odlišnou, pokud ve vztahu těchto činností může vzniknout střet zájmů – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel odměňování a pravidla pro pobídky
 - d. opatření, která zabraňují možnosti vykonávání neoprávněného nebo nedůvodného vlivu na způsob, kterým osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti zabezpečuje provádění služeb – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla, která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení
 - e. zamezení osobě se zvláštním vztahem ke Společnosti, aby se podílela na poskytování služby, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajištění kontroly této činnosti tak, aby k ohrožení řádného řízení střetu zájmů nedocházelo – Společnost pro tyto účely uplatňuje zvláštní pravidla obsažená v odpovídajících kapitolách vnitřních předpisů (zejména v Organizačním řádu a v

Pravidlech činností), která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení.

- III. Pracovník zajišťující činnost compliance vede a pravidelně aktualizuje seznam střetů zájmů (evidenci druhů činnosti, při nichž vznikl anebo může vzniknout střet zájmů) a pravidelně 1x ročně předkládá řídicímu orgánu Společnosti písemnou zprávu o těchto činnostech.

F. Co jsou to pobídky

- I. V souladu a za podmínek stanovených právními předpisy Společnost nesmí při výkonu svých činností přijmout, nabídnout nebo poskytnout poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále též jen „pobídka“), která může vést k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

G. Přípustnost pobídek

- I. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:
- A. je hrazena
 - 1. fondem
 - 2. za fond, nebo
 - 3. je vyplácena fondu, nebo
 - B. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
 - C. fond byl ještě předtím, než byla příslušná činnost vykonána, informován jasně, srozumitelně a úplně o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem,
 - D. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
 - E. pobídka není v rozporu s povinnostmi Společnosti jednat v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů.

II. Platí, že pobídka slouží ke zvýšení kvality služby poskytované zákazníkovi, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

A. pobídka je spojena s poskytnutím dodatečné služby či služby na vyšší úrovni zákazníkovi, alespoň úměrné hodnotě obdržené pobídky, zejména

1. poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů nebo

2. poskytnutím jiného než nezávislého investičního poradenství v kombinaci buď s nabídkou zákazníkovi, že bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž zákazník investoval, nadále vhodné, nebo s jinou průběžnou službou, která je pravděpodobně pro zákazníka výhodná, zejména poradenstvím k navrhovanému optimálnímu rozdělení majetku zákazníka, nebo

3. zajištěním přístupu za konkurenční cenu k široké škále investičních nástrojů, které pravděpodobně budou vyhovovat potřebám zákazníka,

B. pobídka není přímo prospěšná pro přijímajícího obchodníka s cennými papíry, jeho akcionáře, společníky nebo pracovníky, ledaže by přinášela hmotnou výhodu danému zákazníkovi,

C. pobídka je odůvodněná poskytováním průběžné výhody zákazníkovi ve vztahu k průběžné pobídce.

III. Na základě výše uvedených požadavků Společnost poskytuje pobídku třetím stranám (konkrétně investičním zprostředkovatelům distribuujícím cenné papíry kolektivního investování Společností obhospodařovaných investičních fondů) resp. ji považuje za pobídku, která zlepšuje kvalitu příslušné činnosti, za podmínky, že

A. bude alespoň jednou za rok posouzeno, zda jsou investiční nástroje, do nichž zákazník investoval, nadále vhodné, a

B. poskytnutí zákazníkovi jiného než nezávislého investičního poradenství k široké škále vhodných investičních nástrojů.

IV. Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinností Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů.

V. Pobídka se nepovažuje za přípustnou, pokud je v jejím důsledku poskytování investičních služeb zákazníkovi zaujaté nebo narušené.

H. Řízení pobídek a informování investorů

I. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízen střet zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřipustných pobídek a informování investorů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

I. Seznam střetů zájmů (včetně pobídek)

I. Zákaznické střety zájmů a pobídky

A. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou uvedeny v případě Společností obhospodařovaných fondů v jejich statutech, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se poplatků a nákladů hrazených investorem.

II. Provozní střety zájmů a pobídky

A. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaných fondů uvedeny v jejich statutech, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se nákladů hrazených z majetku fondu v průběhu roku.

B. Tyto střety zájmů (pobídky) jsou v případě Společností obhospodařovaných fondů uvedeny v jejich statutech, a to v příloze uvádějící údaje o poplatcích a nákladech v části týkající se dalších nákladů hrazených z majetku fondu.

C. Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají samotné Společnosti, jsou dostupné z jí uveřejňovaných informací, jako jsou zejména výroční zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování apod.

III. Ostatní střety zájmů a pobídky

A. Pobídka související s pověřením jiného výkonem distribuce cenných papírů kolektivního investování obhospodařovaných investičních fondů

1. provize stanovené zpravidla procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic.

2. provize stanovené zpravidla procentem z úplaty, kterou Společnost přijímá od fondu za výkon činnosti obhospodařování a administraci fondu, a která se vypočítává procentuálně z hodnoty aktiv fondu v alikvotní výši
- B. Činnosti outsourcované na společnosti s obdobným předmětem podnikání anebo poskytující služby subjektům s obdobným předmětem podnikání – Společnost hodlá svěřovat v souladu s podmínkami stanovenými právními předpisy tyto činnosti:
1. administrace investičních fondů – AVANT investiční společnost, a.s., WOOD & Company investiční společnost, a.s.
 2. interní audit - Compllex, s.r.o.
- C. Potenciální střet zájmů související s výkonem činnosti compliance – Výkon činnosti compliance ve Společnosti a ve společnosti EnCor Wealth Management s.r.o., mezi kterými existují zákaznické vztahy, zajišťují zpravidla totožné osoby.
- D. Potenciální střet zájmů při nabízení fondu kvalifikovaných investorů EnCor Funds SICAV, Encor Fixed Income Strategy Podfond, kde zakladatelem fondu je výkonný ředitel Společnosti. Riziko tohoto střetu zájmů je omezeno tím, že v tomto fondu nejsou vydávány výkonnostní akcie a zakladatel fondu nemá z vývoje objemu aktiv nebo výkonnosti fondu žádné přímé finanční benefity. Klient je o tomto střetu zájmů informován v rámci Zprávy o vztazích, která je součástí Výroční zprávy a je zveřejněna na internetových stránkách Společnosti.
- IV. Dle Společnosti jde ve výše uvedeném o případy střetu zájmů, kterým nelze spolehlivě zamezit, ale současně nutně nevedou k porušení povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu klientů. Společnost tento střet zájmů řídí tím způsobem, že:
- A. pro provádění těchto pokynů zpracovává, dodržuje a pravidelně přehodnocuje Politiku provádění obchodů;
 - B. využívá výhradně osob, které mají právní povinnost jednat v nejlepším zájmu svých klientů, aplikovat stejně jako Společnost obdobná pravidla pro střety zájmů a provádění pokynů;
 - C. zákazníci jsou o této skutečnosti předem informováni touto Politikou střetu zájmů.

J. Informační povinnost

I. Společnost s cílem poskytnout zákazníkovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů je povinna informovat zákazníka o této Politice, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti. Aktuální Politika je investorům k dispozici:

- A. při sjednání služby v papírové podobě
- B. v sídle Společnosti v papírové podobě
- C. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti

II. Společnost informuje zákazníky též o případných podstatných změnách této Politiky.

❖ Správce, schválení a účinnost vnitřního předpisu

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

Pracovník pověřený činností compliance

Schváleno dne:

27. 3. 2024

Účinnost dne:

27. 3. 2024