

EnCor Wealth Management s.r.o.

Politika střetu zájmů

Účinnost ke dni: 1.6.2017

1. Úvodní ustanovení

I. Úvod

A. Společnost **EnCor Wealth Management s.r.o.**, se sídlem Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4, IČ: 02799715, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 223298, (dále jen „**Společnost**“) tímto v souladu s ustanoveními zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“) a ustanoveními vyhlášky č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb (dále 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**“).

B. 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 klienta o povaze a zdroji střetu zájmů, jehož vzniku nelze spolehlivě zamezit respektive, který má nepříznivý vliv.

C. Pracovník pověřený činnostmi compliance (dále jen „**Compliance manažer**“) průběžně sleduje, zda opatření a postupy, které mají zamezit střetu zájmů ve Společnosti, jsou v souladu s regulatorními pravidly a požadavky. Compliance manažer navrhuje řídicímu orgánu případné změny tohoto vnitřního předpisu.

II. Kde mohou vznikat střety zájmů (§ 11 Vyhlášky)

A. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:

1. Společností, jejími vedoucími osobami, pracovníky a jejími klienty nebo potenciálními klienty,
2. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost a jejími vedoucími osobami a klienty Společnosti nebo jejími potenciálními klienty,
3. osobami, které jsou se Společností majetkově či personálně propojeny a klienty nebo potenciálními klienty Společnosti,
4. osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti a klienty nebo potenciálními klienty,
5. klienty nebo potenciálními klienty Společnosti navzájem.

III. Co může být pokládáno za střet zájmů (§ 12 Vyhlášky)

A. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy Společnost anebo osoba se zvláštním vztahem ke Společnosti

1. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta
2. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované klientovi nebo na výsledku obchodu prováděného jménem klienta od zájmu tohoto klienta
3. má motivaci upřednostnit zájem klienta před zájmy jiného klienta
4. podniká ve stejném oboru jako klient
5. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je klient, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu (dále také jen „**pobídka**“) v souvislosti se službou klientovi a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.

2. Postupy

I. *Opatření předcházející střetu zájmů*

- A. Organizační struktura a tzv. čínské zdi
 1. 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.
 2. Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší řídicí orgán Společnosti.
 3. Odpovědnost za zjišťování okolností, které mohou vést ke střetu zájmů, se stanoví všem pracovníkům Společnosti.
 4. 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.
 5. Compliance manažer nesmí v souladu s vymezením jeho pracovní náplně dle vnitřních předpisů Společnosti vykonávat činnosti bezprostředně související s poskytováním (investičních) služeb a současně nesmí být členem statutárního orgánu Společnosti.
- B. Systém odměňování
 1. Systém odměňování pracovníků Společnosti je průběžně monitorován a nastaven takovým způsobem, aby bylo zamezeno případnému střetu zájmů. Všichni pracovníci Společnosti jsou omezeni ohledně přijímání darů či výhod souvisejících s prováděnou činností.
- C. Řídicí a kontrolní systém
 1. Vedoucí osoby provádí dohled nad osobami, které se podílejí na poskytování služeb klientům anebo které mají přístup k důvěrným informacím, a jejichž zájem, nebo zájmy osob, pro které vykonávají činnost, mohou být ve vzájemném střetu.
- D. Politika střetu zájmů
 1. Vnitřní předpis politika střetu zájmů je aplikován, zveřejňován a jeho obsah pravidelně vyhodnocován.
- E. Opatření k řízení a předcházení střetu zájmů
 1. Společnost vyhodnocuje přijatá opatření k řízení a předcházení střetu zájmů, zejména ve smyslu pravidelných hodnotících zpráv.
 2. Compliance manažer je odpovědný za vedení evidence poskytnutých služeb (resp. činností), ze kterých vznikl nebo může vzniknout podstatný střetů zájmů. Seznam střetů zájmů tvoří součást této Politiky.

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

- A. Společnost touto Politikou stanoví zejména následující povinnosti pracovníků Společnosti a upřesňuje závazné postupy a opatření ke zjišťování a řízení (podstatných) střetů zájmů:
 1. 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 klientů (dále jen „**podstatný střet zájmů**“)

2. každý pracovník je povinen neprodleně informovat řídicí orgán a Compliance manažera, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy klienta

3. řídicí orgán je povinen přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu klienta, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů klientovi v rámci této Politiky střetu zájmů resp. její aktualizace

4. Compliance manažer, který vede evidenci střetů zájmů, je povinen kontrolovat, zda seznam uvedený v této Politice je aktuální

B. Společnost zabezpečuje, aby osoby se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na činnostech, 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 mohl patřit), a závažnosti nebezpečí poškození zájmů klienta. Postupy pro řízení podstatného střetu zájmů, které vedou k zabezpečení nezávislosti, podle okolností konkrétní situace zahrnují zejména:

1. 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 klienta – 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

2. 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 ke 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

3. 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 anebo uplatňování zásad a postupů řízení

III. Přípustnost a řízení pobídek

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

B. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:

1. je hrazena
 - a) klientem
 - b) za klienta nebo
 - c) je vyplácena klientovi, nebo

2. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
 3. klient 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,
 4. pobídka přispívá ke zlepšení kvality příslušné činnosti a
 5. pobídka není v rozporu s povinnostmi Společnosti jednat v nejlepším zájmu klienta.
- C. Přípustná je pobídka, která umožní vykonání příslušné činnosti nebo která je pro tento účel nutná, a jejíž povaha není v rozporu s povinnostmi Společnosti jednat kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu klientů.
- D. Pobídky mohou představovat možný vznik specifického případu střetu zájmů. Společnost řídí pobídky za shodných podmínek, jako je řízen střet zájmů, včetně identifikace, maximální eliminace nepřijatelných pobídek, a informování klientů o přípustných pobídkách přijímaných či poskytovaných třetím osobám.

IV. Seznam střetů zájmů a pobídek včetně informování o jejich existenci a povaze

A. Střety zájmů a pobídky jsou v rámci Společnosti spojeny s poskytováním (investičních) služeb

1. přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
2. investiční poradenství.

B. Střety zájmů

1. Při přijímání pokynů zákazníků a jejich následném předávání obchodníkovi s cennými papíry k provedení může dojít ke střetu zájmů v podobě upřednostnění pokynu klienta později podaného na úkor pokynu jiného klienta dříve podaného z pohledu jeho dřívějšího předání obchodníkovi s cennými papíry k provedení (tzv. „front running“).

Investiční zprostředkovatel předchází tomuto střetu zájmů důsledným dodržováním pravidla časové priority předání přijatých pokynů.

2. Při přijímání pokynů zákazníků a jejich následném předávání obchodníkovi s cennými papíry k provedení může docházet ke střetu zájmů Společnosti a klienta, pokud je Společnost nebo osoba, která je s ním majetkově nebo jinak propojena, motivována k distribuci investičních nástrojů, které jsou předmětem její služby. Jedná se především o situace, kdy Společnost má uzavřenou smlouvu o distribuci investičních nástrojů.

Jedná se o případ střetu zájmů, kterému Společnost nemůže efektivně předcházet a informuje o této skutečnosti klienta. Přehled střetu zájmů je přílohou č. 1 tohoto dokumentu.

C. Pobídky

1. Veškeré poplatky, provize hrazené Společnosti třetí osobou (např. investiční společností, obchodníkem s cennými papíry apod.) za zprostředkování uzavření smlouvy o nákupu cenných papírů (podíl ze vstupního poplatku, podíl z manažerského poplatku, podíl z poplatku emitenta) a případně i za zprostředkování navazujících pokynů (prodej, nákup, konverze). **O těchto pobídkách je klient informován.**

2. Veškeré poplatky, provize, odměny, apod., které na základě smlouvy uzavřené mezi Společností a klientem platí klient Společnosti za poskytnutí (investiční) a to přímo Společnosti nebo prostřednictvím spolupracujícího obchodníka s cennými papíry, který vede peněžní prostředky klienta, resp. provádí pokyny klienta. **O těchto pobídkách je zákazník informován.**

V. Informační povinnost

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

1. před uzavřením smluvního vztahu v papírové podobě
2. v sídle Společnosti v papírové podobě
3. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti

B. Společnost informuje klienty též o případných podstatných změnách této Politiky.

VI. Účinnost

A. Tento vnitřní předpis nabývá účinnosti dne 1.6.2017.

V Praze dne 29.5.2017

EnCor Wealth Management s.r.o.

Příloha č.1 Přehled identifikovaných střetu zájmů

Poskytnutá služba/Činnost	Identifikovaný střet zájmů
<p>Zprostředkovávání pokynu k úpisu do fondu kvalifikovaných investorů EnCor Fixed Income Strategy, podfondu EnCor Funds SICAV, a.s.</p>	<p>Koncovým vlastníkem EnCor Funds SICAV, a.s. je Mgr. Lubor Žalman, který je současně prostřednictvím EUROPIUM a.s. spoluvlastníkem EnCor Wealth Management s.r.o., který jako Investiční zprostředkovatel zprostředkovává investice do podfondu EnCor Fixed Income Strategy.</p> <p>Pověřeným zmocněncem podfondu EnCor Fixed Income Strategy je Mgr. Jan Kubín, který je současně jednatelem a společníkem EnCor Wealth Management s.r.o.</p>

Platnost údajů přílohy k 1.1.2020.