

Spoločnosť **PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s. (ďalej len „PAM“)** informuje o základných druhoch, politike, postupoch, opatreniach, monitorovaní a riadení konfliktov záujmov vznikajúcich pri správe alternatívnych investičných fondov (ďalej len „AIF“).

I. Úvodné ustanovenia

- 1) PAM prijíma opatrenia na účely identifikácie konfliktov záujmov vznikajúcich pri správe AIF medzi :
 - a) PAM vrátane jeho zamestnancov alebo iných osôb, ktoré sú priamo alebo nepriamo prepojené so PAM prostredníctvom kontroly a spravovaným AIF alebo ich investormi;
 - b) AIF alebo investormi v tomto AIF a iným AIF alebo investormi v tomto AIF;
 - c) AIF alebo investormi v tomto AIF a iným investorom PAM;
 - d) dvomi investormi PAM navzájom.
- 2) PAM nespravuje štandardné fondy ani európske štandardné fondy, preto nemôže dôjsť ku konfliktu záujmov medzi AIF alebo ich investormi a štandardným fondom alebo európskym štandardným fondom alebo ich investormi.
- 3) PAM v súlade s Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19.12.2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkonu činnosti, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad vypracoval a využíva účinné organizačné a administratívne mechanizmy s cieľom prijať potrebné opatrenia na identifikáciu, riadenie a monitorovanie konfliktov záujmov a predchádzať im, aby sa zabránilo negatívnemu ovplyvneniu záujmov AIF a ich investorov.
- 4) PAM rámci svojej vnútornej organizácie oddeľuje úlohy a povinnosti, ktoré môžu byť považované za vzájomne nezlučiteľné alebo ktoré môžu potenciálne vytvárať systematické konflikty záujmov. PAM tiež posudzuje, či podmienky výkonu jej činnosti môžu obsahovať akékoľvek ďalšie závažné konflikty záujmov, a poskytne o nich informácie investorom spravovaných AIF.
- 5) Ak tieto organizačné mechanizmy nie sú dostatočné na zabezpečenie toho, aby sa s primeranou istotou zabránilo rizikám poškodenia záujmov investorov, PAM je povinný poskytnúť investorom jasné informácie o všeobecnej povahe alebo zdrojoch konfliktov záujmov skôr, ako vykoná obchod v ich mene a prijať opatrenia na zabezpečenie toho, že PAM bude konať v najlepšom záujme AIF alebo investorov do daného AIF.
- 6) Príslušnou osobou sa rozumie :
 - a) člen predstavenstva, akcionár, vedúci zamestnanec PAM,
 - b) zamestnanec PAM ako aj iná fyzická osoba, ktorá poskytuje služby pre PAM a je pod jej kontrolou a ktorá sa podieľa na spravovaní AIF a riadení investícií,
 - c) externý dodávateľ služieb, ktorému PAM zverilo niektorú činnosť správcovskej spoločnosti (outsourcing), a to počas trvania zmluvného vzťahu medzi PAM a týmto externým dodávateľom. Zánikom zmluvného vzťahu podľa predchádzajúcej vety zaniká aj postavenie externého dodávateľa ako príslušnej osoby.

-
- 7) Blízka osoba príslušnej osoby – príbuzný v priamom rade, súrodenec a manžel/ka ako aj iná osoba v rodinnom alebo obdobnom pomere k príslušnej osobe, ktorej ujmu by príslušná osoba pociťovala ako vlastnú ujmu.
- 8) Osobným obchodom sa rozumie obchod s finančným nástrojom uskutočnený príslušnou osobou na vlastný účet alebo v jej mene, ak je splnená jedna z týchto podmienok:
- a) príslušná osoba koná nad rámec práv a povinností vyplývajúcich z výkonu jej funkcie,
 - b) obchod je uskutočnený na účet ktorejkoľvek z týchto osôb:
 - príslušnej osoby,
 - blízkej osoby príslušnej osoby a akejkoľvek osoby, ktorá sa podľa právnych predpisov iného členského štátu považuje za osobu rovnocennú manželovi alebo manželke príslušnej osoby, alebo iného príbuzného príslušnej osoby, ktorý s ňou žije v spoločnej domácnosti počas jedného roka pred dňom vykonania príslušného obchodu,
 - tretej osoby, ktorá má s príslušnou osobou taký vzťah, že táto príslušná osoba má priamy alebo nepriamy záujem na výsledku obchodu, iný, ako je len poplatok alebo provízia za uskutočnenie obchodu.
 - c) obchod, ktorý vykonávajú tretie osoby na účet alebo v záujme príslušnej osoby,
 - d) obchod, ktorý vykonáva príslušná osoba v prospech tretej osoby na základe splnomocnenia.

II.

Druhy konfliktov záujmov

- 1) Na účely identifikácie druhov konfliktov záujmov, ktoré vzniknú v rámci správy AIF, PAM zohľadňuje najmä to, či PAM, príslušná osoba alebo osoba priamo alebo nepriamo prepojená s PAM prostredníctvom kontroly:
- a) pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo predíde finančnej strate na úkor AIF alebo jeho investorov;
 - b) má záujem na výsledku služby alebo činnosti poskytovanej AIF alebo jeho investorom alebo investorovi alebo na výsledku transakcie uskutočnenej v mene AIF alebo investora, pričom sa tento záujem líši od záujmu AIF na tomto výsledku;
 - c) má finančný alebo iný stimul uprednostniť:
 - záujem investora alebo skupiny investorov alebo iného AIF pred záujmom AIF,
 - záujem jedného investora pred záujmom iného investora alebo skupiny investorov v rovnakom AIF;
 - d) vykonáva rovnaké činnosti pre AIF a pre iný AIF alebo investora,
 - e) dostáva alebo dostane v súvislosti s činnosťami riadenia portfólia poskytovanými AIF od osoby inej ako AIF alebo jeho investori stimul vo forme peňazí, tovaru alebo služieb, ktorý nie je bežnou províziou alebo poplatkom za túto službu.

III.

Politika v oblasti konfliktov záujmov

- 1) PAM stanovuje, vykonáva a uplatňuje účinnú politiku v oblasti konfliktov záujmov. Táto politika sa stanovuje v písomnej podobe obsiahnutej v príslušnom vnútornom predpise a je primeraná vzhľadom na veľkosť a organizáciu PAM a vzhľadom na povahu, rozsah a komplexnosť jej obchodnej činnosti.
- 2) Politika v oblasti konfliktu záujmov zohľadňuje aj každú okolnosť, o ktorej PAM ako člen skupiny vie alebo by mal vedieť a ktorá môže vyústiť do konfliktu záujmov v dôsledku štruktúry a obchodných činností ostatných členov skupiny.
- 3) Politika v oblasti konfliktov záujmov zahŕňa:
 - a) v súvislosti s činnosťami vykonávanými PAM alebo v jeho mene, externým znalcom alebo protistranou identifikáciu okolností, ktoré predstavujú konflikt záujmov alebo môžu viesť ku konfliktu záujmov, ktorý znamená značné riziko poškodenia záujmov AIF alebo jeho investorov;
 - b) postupy, ktoré sa majú uplatňovať, a opatrenia, ktoré sa majú prijať, s cieľom predchádzať takýmto konfliktom, riadiť ich a monitorovať.
- 4) PAM identifikuje, riadi a monitoruje konflikty záujmov vznikajúce medzi investormi, ktorí chcú vyplatiť svoje investície, a investormi, ktorí si chcú ponechať svoje investície v AIF, a akékoľvek konflikty medzi stimulom PAM investovať do nelikvidných aktív a politikou vyplácania AIF.
- 5) PAM je povinný pri identifikovaní druhov konfliktov záujmov, ktorých existencia môže poškodiť záujmy AIF, zohľadňovať tie druhy konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku začlenená rizík ohrozujúcich udržateľnosť do jej postupov, systémov a vnútorných kontrol.

IV.

Postupy a opatrenia na predchádzanie konfliktom záujmov alebo ich riadenie

- 1) Postupy a opatrenia stanovené na predchádzanie konfliktom záujmov alebo ich riadenie sú stanovené s cieľom zabezpečiť, aby príslušné osoby vykonávajúce rôzne obchodné činnosti, ktoré zahŕňajú riziko konfliktov záujmov, vykonávali tieto činnosti s takou mierou nezávislosti, ktorá je úmerná veľkosti a činnostiam PAM a skupiny, do ktorej patrí, ako aj závažnosti rizika poškodenia záujmov AIF alebo jeho investorov.
- 2) Keď je to nevyhnutné a primerané na to, aby mohol PAM zabezpečiť požadovanú mieru nezávislosti, postupy, ktoré sa majú uplatňovať, a opatrenia, ktoré sa majú prijať v súlade s politikou v oblasti konfliktov záujmov zahŕňajú:
 - a) účinné postupy na zamedzenie výmene alebo na kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami zapojenými do činností riadenia portfólia alebo iných činností PAM, ktoré zahŕňajú riziko konfliktu záujmov, ak by výmena týchto informácií mohla poškodiť záujmy jedného alebo viacerých AIF alebo ich investorov;
 - b) samostatný dohľad nad príslušnými osobami, ktorých hlavné úlohy zahŕňajú vykonávanie činností riadenia portfólia v mene investorov alebo investorov alebo poskytovanie služieb investorom, ktorých záujmy môžu byť konfliktné, alebo ktoré inak zastupujú rôzne záujmy, ktoré môžu byť konfliktné, vrátane záujmov správcu AIF;
 - c) odstránenie akejkoľvek priamej spojitosti medzi odmeňovaným príslušných osôb, ktoré vykonávajú predovšetkým jednu činnosť, a odmeňovaním iných príslušných osôb či príjmami vytvorenými inými príslušnými osobami, ktoré vykonávajú predovšetkým inú činnosť, ak zo vzťahu medzi týmito činnosťami môže vyplynúť konflikt záujmov;

-
- d) opatrenia, ktoré bránia ktorejkoľvek osobe alebo ju obmedzujú v tom, aby neprimerane ovplyvňovala spôsob, akým príslušná osoba vykonáva činnosti riadenia portfólia;
- e) opatrenia na prevenciu alebo kontrolu súbežného alebo postupného zapojenia príslušnej osoby do samostatných činností riadenia portfólia alebo iných činností PAM, ak takéto zapojenie môže poškodiť náležité riadenie konfliktov záujmov.
- 3) Ak prijatie alebo uplatňovanie jedného alebo viacerých uvedených opatrení a postupov nezaručí požadovanú mieru nezávislosti, PAM prijme také alternatívne alebo dodatočné opatrenia a postupy, ktoré sú na tieto účely potrebné a vhodné.
- 4) Eliminácia konfliktu záujmov vo vzťahu príslušná osoba – PAM:
- a) systém odmeňovania zamestnancov oddelenia riadenia investícií v PAM je nastavený tak, aby chránil bezúhonnosť investičných rozhodnutí a udržanie nezávislých a objektívnych analýz pri riadení AIF, a aby neexistovala motivácia uprednostniť záujem investorov alebo PAM pred záujmami AIF;
- b) osobné obchody príslušných osôb a im blízkych osôb sú obmedzené v zmysle vnútorného predpisu Postupy zamedzenia zneužívania dôverných informácií a osobné obchody.
- 5) Konflikt záujmov medzi jednotlivými útvarmi PAM, ktoré sa podieľajú na spravovaní AIF, riadení investícií a riadení rizík je eliminovaný:
- a) ich organizačným rozdelením;
- b) rozdelením zodpovednosti,
- c) oddelením úloh a povinností, ktoré môžu byť považované za vzájomne nezlučiteľné,
- d) zabezpečením nezávislosti,
- e) spôsobom odmeňovania zamestnancov PAM.
- 6) Eliminácia konfliktu záujmov vo vzťahu PAM/príslušná osoba – investor, resp. AIF:
- a) pri posudzovaní vhodnosti odporúčaní investorovi, prípadne transakcie uskutočnenej investorom, majú záujmy investora prednosť pred záujmami PAM alebo príslušnej osoby;
- b) ak sa pri výkone činností súvisiacich s riadením AIF nemožno vyhnúť konfliktu záujmov, musí sa povaha a zdroj konfliktu oznámiť investorovi pred poskytnutím služby investorovi alebo pre výkonom tejto činnosti, a to písomnou formou ako súčasť zmluvnej dokumentácie s investorom;
- c) pri obchodovaní musí byť zabezpečená možnosť spätne rekonštruovať priebeh obchodu, prostredníctvom IT systému PAM;
- d) pri riadení AIF sa nesmú vykonávať obchody, v rámci ktorých:
- by mohla príslušná osoba dosiahnuť finančný zisk alebo predísť finančnej strate na úkor AIF;
 - by mala príslušná osoba záujem na výsledku obchodu, pričom by sa tento záujem odlišoval od záujmu AIF.
- e) PAM ani príslušná osoba nemôže prijať žiadne plnenie od inej osoby, ktoré nie je bežnou províziou alebo poplatkom za vykonanú službu.
- 7) Eliminácia konfliktu záujmov vo vzťahu investor – investor, alebo AIF - AIF:
- a) obchody s finančnými nástrojmi medzi AIF je možné vykonávať len, ak je to v záujme účastníkov oboch strán obchodu, pričom sa s náležitou odbornou starostlivosťou aplikuje

investičný proces a rozhodovací proces a zohľadňujú sa pravidlá oceňovania v AIF stanovené v príslušných vnútorných predpisoch. Daný postup PAM riadne zaznamenáva a uchováva.

- 8) Eliminácia konfliktu PAM a subjektov zo skupiny, ktorej je PAM členom:
- a) pri poskytovaní služieb investorom PAM a iných subjektov zo skupiny, ktorej je PAM členom sa musí postupovať tak, aby nedochádzalo k vzniku konfliktu záujmov medzi investorom a subjektom zo skupiny, ktorý sa stane investorom AIF. Subjektu zo skupiny, ktorý sa stane investorom AIF prináležia rovnaké práva ako má ktorýkoľvek iný investor mimo skupiny, t.j. subjektu zo skupiny nebudú poskytované žiadne osobitné práva ani výhody spojené s investovaním do AIF v porovnaní s iným investorom.

V.

Riadenie a monitorovanie konfliktov záujmov

- 1) V prípade, že organizačné alebo administratívne opatrenia prijaté PAM nie sú dostatočné na to, aby sa s náležitou istotou zabezpečilo, že sa zabráni rizikám poškodenia záujmov AIF alebo investorov do AIF, predstavenstvo PAM musí byť urýchlene informované, aby mohlo prijať nevyhnutné rozhodnutie alebo opatrenie na zabezpečenie toho, že PAM bude konať v najlepšom záujme AIF alebo investorov do daného AIF.
- 2) PAM vedie a pravidelne aktualizuje záznamy o každom druhu činností vykonávaných PAM alebo v jeho mene, v ktorých rámci vznikol konflikt záujmov predstavujúci značné riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých AIF alebo jeho investorov alebo v ktorých rámci by mohlo dôjsť k vzniku takéhoto konfliktu, pokiaľ ide o prebiehajúcu činnosť.

VI.

Zverejnenie konfliktu záujmov

- 1) Informácie o politike konfliktu záujmov sa investorom poskytujú prostredníctvom trvalého nosiča alebo webovej stránky PAM (www.partnersasset.sk , v časti „Dokumenty/Dôležité informácie“).