

# Versute investiční společnost a.s.

---

## Politika střetů zájmů

---

Účinnost ke dni: 10.6.2022

## 1. Úvodní ustanovení

### I. Úvod

- A. Představenstvo Versute 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**“) a Nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále též jen „**Nařízení**“) vydává tyto postupy pro zjišťování a řízení střetů zájmů a informace o povaze nebo zdroji střetu zájmů (dále též jen „**Politika střetů zájmů**“ nebo „**Politika**“).
- B. Tyto zásady jsou společné ve vztahu k
1. vlastníků cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společností;
  2. Společností obhospodařovaným fondům;
- (Společností obhospodařované fondy dále též jen „**obhospodařovaný majetek**“. Vlastník cenného papíru vydávaného fondem obhospodařovaným Společností dále též jen „**investor**“ neplyne-li z kontextu jinak).
- C. Cílem dokumentu Politika střetu zájmů je informovat investory a potenciální investory 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.
- D. V případě, že je relevantní členství Společnosti v podnikatelském seskupení dle příslušných právních předpisů, Společnost zjišťuje a řídí střety zájmů rovněž s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení a předmětu podnikání jeho členů.

### II. Kde mohou vznikat střety zájmů

- A. Střet zájmů může obecně vznikat mezi:
1. Společností a obhospodařovanými fondy,
  2. obhospodařovanými fondy a jejich investory, fondy obhospodařovanými Společností navzájem a mezi investory těchto fondů navzájem,
  3. Společností nebo obhospodařovanými fondy a jinými klienty Společnosti nebo takovými klienty navzájem,
  4. Společností a osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti (ve smyslu příslušných právních předpisů)
  5. osobou, která ovládá Společnost, je ovládána Společností nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako Společnost, jejich vedoucími osobami, a vedoucími osobami Společnosti, investory fondů obhospodařovaných Společností, popřípadě jinými klienty Společnosti nebo potenciálními klienty

### **III. Co může být pokládáno za střet zájmů**

- A. Při zjišťování a posuzování střetu zájmů jsou zohledňovány zejména situace, kdy osoba uvedená v předchozím odstavci
1. může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor obhospodařovaného fondu anebo investora;
  2. má odlišný zájem na výsledku služby poskytované fondu nebo investorům nebo na výsledku obchodu prováděného jménem fondu od zájmu tohoto fondu;
  3. má motivaci upřednostnit zájem fondu anebo investora / investorů před zájmy jiného fondu anebo investora/investorů;
  4. podniká ve stejném oboru jako fond anebo investor;
  5. provádí stejnou činnost pro více fondů;
  6. dostává nebo dostane od jiné osoby, než je fond nebo investor, poplatek, odměnu nebo nepeněžitou výhodu v podobě zboží nebo služeb (dále jen „pobídka“) v souvislosti se službou fondu anebo klientovi, a tato pobídka nepředstavuje obvyklou úplatu za poskytovanou službu.
- B. V případě pověření jiné osoby výkonem určitých činností (outsourcing) jsou dále zohledňovány následující situace
1. jsou-li Společnost a pověřená osoba součástí stejné skupiny nebo mají jakýkoli jiný smluvní vztah, míra, do jaké pověřená osoba z takvého titulu kontroluje Společnost nebo je schopna ovlivnit jeho jednání;
  2. jsou-li pověřená osoba a investor obhospodařovaného fondu součástí stejné skupiny nebo mají jakýkoli jiný smluvní vztah, míra, do jaké tento investor kontroluje pověřenou osobu nebo je schopen ovlivnit její jednání;
  3. v případě pověření jiných činností v rámci obhospodařování portfolií nebo řízením rizik, funkční a hierarchické oddělení těchto funkcí od dalších činností, u nichž by mohlo dojít ke střetu zájmů, zejména
    - a) zda osoby, které vykonávají činnosti v rámci obhospodařování portfolia, nejsou zapojeny do výkonu činností, u nichž by mohlo dojít ke střetu zájmů, například do činností kontroly;
    - b) zda osoby, které vykonávají činnosti v rámci řízení rizik, nejsou zapojeny do výkonu činností, u nichž by mohlo dojít ke střetu zájmů, například do provozní činnosti;
    - c) zda nad osobami, které vykonávají řízení rizik, nevykonávají dohled osoby zodpovědné za provádění provozních činností;
    - d) zda toto oddělení funkcí je zajištěno v celé hierarchické struktuře pověřené osoby až po řídicí orgán a je kontrolováno řídicím orgánem a kontrolním orgánem, pokud je zřízen.

## **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. 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 finančních rizik apod.

2. Řešení podezření na možné případy hrozícího střetu zájmů řeší představenstvo 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. 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.

#### B. Hrazené poplatky a náklady

1. Statuty Společností obhospodařovaných fondů obsahují popis veškerých možných poplatků a nákladů hrazených příslušným fondem.
2. Žádné jiné poplatky a náklady než ty, které uvádí statuty Společností obhospodařovaných fondů, nesmí tyto fondy hradit.

#### C. Podnikání vedoucích osob v oblasti, která může konkurovat činnosti při obhospodařování fondu

1. Vedoucí osoba Společnosti, jakožto obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů, nesmí
  - a) bez přivolení dozorčí rady Společnosti podnikat v předmětu činnosti tohoto fondu, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody fondu pro jiného,
  - b) 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,
  - c) 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
    - (1) nabyla nebo zcizila majetkovou hodnotu, již se investiční příležitost týká, či nabyla nebo zcizila jinou majetkovou hodnotu, jejíž hodnota se vztahuje k majetkové hodnotě, již se investiční příležitost týká, nebo
    - (2) 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, již se investiční příležitost týká, a

d) bez přivolení dozorčí rady Společnosti přijmout úvěr nebo zápůjčku od tohoto fondu nebo poskytnout jménem fondu úvěr nebo zápůjčku osobě tvořící s členem představenstva Společnosti koncern nebo osobě členovi představenstva blízké.

2. 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.

## **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 fondu anebo klienta (dále jen „**podstatný střet zájmů**“)

2. každý pracovník je povinen neprodleně informovat představenstvo a pracovníka zajišťujícího činnost compliance, pokud ani přes přijatá opatření nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů na zájmy fondu anebo klienta

3. představenstvo je povinno přijmout nezbytná opatření, kterými zajistí, aby Společnost za všech okolností jednala v nejlepším zájmu fondu anebo klienta, což zahrne zejména i sdělení informace o povaze nebo zdroji předmětného střetu zájmů investorům předtím, než Společnost provede obchod na účet obhospodařovaného fondu, a to v rámci této Politiky střetů zájmů resp. její aktualizace, v rámci statutu obhospodařovaného fondu nebo jiným způsobem vhodným pro konkrétní případ v souladu s pravidly této Politiky. Představenstvo v rámci rozhodování o těchto opatřeních vždy zváží i to, zda má být s ohledem na nejlepší zájem fondu nebo klienta proveden obchod nebo poskytnuta služba nebo činnost, z nichž nebo při nichž hrozí podstatný střet zájmů, jehož nepříznivému vlivu na zájmy fondu nebo klienta není možno spolehlivě zamezit.

4. pracovník zajišťující činnost compliance, který vede evidenci (seznam) střetů zájmů je povinen kontrolovat, zda je seznam uvedený v této Politice aktuální

B. 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 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 fondu anebo 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, princip need-to-know a pravidla pro osobní obchody

2. nezávislou kontrolu osob se zvláštním vztahem ke Společnosti, které se podílejí na provádění služeb pro fond anebo klienty, 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

3. 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 (Politika odměňování) a pravidla pro pobídky
  4. 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, činnost compliance, etický kodex anebo uplatňování zásad a postupů řízení
  5. zamezí osobě se zvláštním vztahem ke Společnosti, aby se podílela na poskytování služby, nebo vykonávala souběžně nebo postupně více činností, pokud by přitom mohlo dojít k ohrožení řádného řízení střetu zájmů, nebo zajistí kontrolu 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 externích či interních činností), která představují zejména uplatňování pravidel pro zajištění výkonu některých činností třetí osobou, činnost vnitřního auditu anebo uplatňování zásad a postupů řízení.
- C. Pracovník zajišťující činnost compliance vede a pravidelně aktualizuje seznam střetů zájmů (evidenci druhů činností, při nichž vznikl anebo může vzniknout střet zájmů) a pravidelně 1x ročně předkládá představenstvu Společnosti písemnou zprávu o těchto činnostech.

### **III. Co jsou to pobídky**

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

### **IV. Přípustnost pobídek**

- A. Pobídka je v mezích právních předpisů přípustná, pouze pokud:
1. je hrazena
    - a) fondem, investorem anebo jiným klientem;
    - b) za fond, investora anebo klienta, nebo
    - c) je vyplácena fondu, investorovi anebo klientovi, nebo
  2. je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
  3. fond, resp. investor či jiný 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 fondu a jeho investorů, resp. klienta.

- B. Přípustná je dále 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. Řízení pobídek a informování investorů**

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

#### **VI. Seznam střetů zájmů (včetně pobídek)**

##### **A. Klientské střety zájmů a pobídky**

1. 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.

##### **B. Provozní střety zájmů a pobídky**

1. 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.
2. Provozní střety zájmů a pobídky, které se týkají samotné Společnosti, jsou dostupné z jí uveřejňovaných informací, jako jsou zejména výroční a pololetní zprávy včetně účetních výkazů, informace o hospodaření a odměňování apod.

##### **C. Ostatní střety zájmů a pobídky**

1. Střet zájmů v souvislosti s účastí ve finanční skupině - k možnému střetu zájmů může docházet v případě, kdy pokyny týkající se majetku fondu obhospodařovaného Společností předává Společnost k provedení osobě z finanční skupiny, jejímž členem je osoba vykonávající funkci depozitáře.
2. Dalším případným střetem zájmů může být provádění pokynů týkající se majetku fondu obhospodařovaného Společností ohledně investičních nástrojů emitovaných osobou, která je s osobou vykonávající funkci depozitáře ve skupině (například by se mohlo jednat o hypotéční zástavní listy depozitáře apod.). Dále mohou výše uvedené osoby uspokojit předmětný pokyn na vrub svého vlastního majetku, tj. že prodají investiční nástroj ze svého majetku (v případě pokynu ke koupi) anebo že jej koupí (v případě pokynu k prodeji).
3. 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 investorů. Společnost tento střet zájmů řídí tím způsobem, že:
  - a) pro provádění těchto pokynů zpracovává, dodržuje a pravidelně přehodnocuje Politiku provádění obchodů;
  - b) při předávání pokynů zadává pokyny obvykle jako limitní či porovnává kotace více osob;
  - c) 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;

d) investoři jsou o této skutečnosti předem informováni touto Politikou střetu zájmů.

4. Střet zájmů v souvislosti s vyplacením - Společnost v souladu s právními předpisy, pro případ kdy by provedení odkupu významného podílu některým z investorů mohlo poškodit ostatní investory fondu, stanoví přiměřeně dlouhý termín provedení odkupu tak, aby došlo k minimalizaci rizika spojeného s takovým střetem zájmů a k omezení rizika likvidity. Dále Společnost předchází tomuto riziku zavedením systému řízení likvidity a jednotným uplatňováním rovných pravidel pro zpětný odkup vůči všem investorům.
5. Střet zájmů související s oceňováním - společnost uplatňuje v souladu s oceňováním majetku fondu opatření, která zajistí, aby citlivé informace z této oblasti byly známy jen nezbytně úzké skupině pracovníků (zásada „need to know“).

## **VII. Informační povinnost**

- A. Společnost s cílem poskytnout investorovi informace o povaze nebo zdroji relevantních střetů zájmů je povinna informovat investora o této Politice, aby mu umožnila řádně vzít v úvahu střet zájmů související s činností Společnosti. Aktuální Politika je investorům k dispozici:
  1. při sjednání služby (první investici) v papírové podobě;
  2. v sídle Společnosti v papírové podobě;
  3. v elektronické podobě na webových stránkách Společnosti.
- B. Společnost informuje investory též o případných podstatných změnách této Politiky, a to buď písemně nebo prostřednictvím jiného trvalého nosiče informací, případně prostřednictvím internetových stránek, pokud investorovi byla sdělena adresa internetové stránky a umístění na internetové stránce, kde lze informace o podstatných změnách získat, a investor s tímto způsobem poskytování informací prokazatelným způsobem souhlasil.