

## PRAVIDLA PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ ZA NEJLEPŠÍCH PODMÍNEK

### ČÁST I

#### I. Úvod

- 1.1. Tato Pravidla provádění obchodů za nejlepších podmínek (dále v této části I též jen „**Pravidla**“) upravují zásady, které Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (dále jen „**Společnost**“) uplatňuje při provádění obchodů na účet jí obhospodařovaného fondu, a to v souladu s § 22 odst. 2 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2. Tato Pravidla jsou zpřístupněna vlastníkům cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společností na internetových stránkách Společnosti.
- 1.3. Tato Pravidla se vztahují na všechny fondy obhospodařované Společností.
- 1.4. Níže uvedené zásady musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby Společnost při výkonu činnosti obhospodařovatele nenarušovala stabilitu a fungování trhu, jednala kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu podílníků, společníků a obmyšlených jí obhospodařovaných fondů.

#### II. Pravidla provádění obchodů za nejlepších podmínek

- 2.1. Společnost je povinna provádět obchody nebo předávat pokyny k provedení obchodu za nejlepších podmínek a nesmí upřednostňovat zájmy jedné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem nad zájmy jiné skupiny vlastníků cenných papírů vydávaných investičním fondem.
- 2.2. Společnost za účelem provedení obchodu za nejlepších podmínek přihlíží ke konkrétnímu cíli, způsobu investování a rizikovému profilu investičního fondu uvedeným ve statutu, k typu obchodu, k povaze a vlastnostem investičního nástroje, který je předmětem tohoto obchodu, jakož i k povaze převodních míst, na něž lze tento obchod nasměrovat, a přitom zohlední:
  - a) cenu, kterou lze dosáhnout na převodním místě,
  - b) celkový objem nákladů účtovaných fondu,
  - c) rychlost, s jakou lze pokyn k obchodu provést,
  - d) pravděpodobnost provedení pokynu k obchodu,
  - e) podmínky pro vypořádání,
  - f) objem požadovaného obchodu,
  - g) typ pokynu k obchodu a

h) jakýkoli další faktor, který by mohl mít význam pro rozhodnutí o obchodu nebo zadávání pokynů jiných subjektům k provedení obchodu za nejlepších podmínek.

2.3. Pro uzavírání obchodů Společnost používá pouze protistrany schválené výborem pro řízení rizik Společnosti. Jedná-li se o obchod, pro který nelze ověřit cenu kotovanou protistranou z nezávislého a důvěryhodného zdroje, Společnost si před uzavřením obchodu vyžádá kotaci alespoň od tří protistran, s výjimkou případů, kdy podstata daného investičního nástroje (například velmi nízká likvidita, objem emise atd.), eventuálně aktuální tržní situace reálně neumožňuje takový postup realizovat. Při výběru protistrany pro konkrétní obchod Společnost vybere z množiny schválených protistran takové, u kterých lze na základě znalosti předmětného trhu, zkušenosti z předchozího obchodování, aktivity a nabízených cen předpokládat nejpříznivější podmínky pro realizaci obchodu a zájem na provedení obchodu. Společnost realizuje obchody za nejvýhodnější ze získaných cenových nabídek od schválených protistran s možnou výjimkou devizových či měnových obchodů nižších objemů, eventuálně méně náročnějších na vypořádací proces, kde je preferována realizace daného obchodu proti depozitářské bance z důvodu omezení náročnosti vypořádacího procesu a transakčních nákladů.

2.4. Společnost provádí obchody na základě předchozí ekonomické analýzy výhodnosti těchto obchodů provedené v závislosti na typu emitenta a investičního nástroje zejm. na základě informací o emitentech a makroekonomických ukazatelů, a zaměřené zejm. na finanční zdraví a hospodaření emitentů a na ekonomickou situaci sledovaných zemí či regionů.

2.5. Společnost je povinna dokumentovat způsob provedení obchodu, a to zejména následujícími způsoby (vždy s přihlédnutím k charakteru konkrétního obchodu):

- a) uchovávat komunikaci týkající se obchodu;
- b) uchovávat smluvní dokumentaci týkající se obchodu;
- c) uchovávat investiční záměry včetně příloh, podklady ekonomické analýzy výhodnosti obchodu a zápisy z jednání orgánů Společnosti týkající se obchodu.

## PRAVIDLA PRO PŘIJÍMÁNÍ POBÍDEK

### ČÁST II

#### I. Úvod

1.5. Tato Pravidla pro přijímání pobídek (dále v této části II též jen „Pravidla“) upravují požadavky na kvalitativní charakter přípustných poplatků, odměn nebo peněžitých výhod, které Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (dále jen „Společnost“) může obdržet v souvislosti s obhospodařováním fondů, a to v souladu s § 22

odst. 2 písm. h) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.6. Pro tato Pravidla se obdobně uplatní část I čl. 1.2 až 1.4.

## II. Pravidla pro přijímání pobídek

2.1 Společnost nepřijme, nenabídne ani neposkytne při výkonu svých činností jakýkoli poplatek, odměnu nebo peněžitou výhodu (dále jen „**Pobídka**“), která by mohla vést k porušení povinností Společnosti při výkonu svých činností v souladu s obecně závaznými právními předpisy.

2.2 Pobídka je přípustná pouze, pokud:

- a) je hrazena investičním fondem, za investiční fond nebo je vyplácena investičnímu fondu, nebo
- b) je hrazena třetí straně či pro třetí stranu nebo poskytována třetí stranou či za třetí stranu a
- c) investor 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 povinností jednat v nejlepším zájmu investičního fondu a jeho investorů.

## III. Informace o pobídkách přijímaných a poskytovaných společností

3.1 Společnost využívá k distribuci investičních nástrojů obchodníky s cennými papíry a investiční zprostředkovatele, jimž vyplácí provize, které jsou stanoveny individuálně, zpravidla procentem ze vstupního poplatku fondů a/nebo procentem z odměny za obhospodařování fondů náležející Společnosti ve vazbě na objem investic realizovaný přes distributory.

3.2 Společnost prohlašuje, že poskytování a přijímání těchto Pobídek přispívá ke zlepšení kvality poskytovaných investičních služeb a nebrání jeho povinnosti jednat v nejlepším zájmu investorů.

3.3 Podrobnější informace k Pobídkám poskytne Společnost investorovi na požádání.

## PRAVIDLA PRO ZPRACOVÁNÍ OBCHODŮ SPRAVEDLIVĚ A BEZ ZBYTEČNÝCH PRŮTAHŮ

### PRAVIDLA PRO SDRUŽOVÁNÍ OBCHODŮ

#### ČÁST III

##### I. Úvod

1.1. Tato pravidla pro zpracování obchodů spravedlivě a bez zbytečných průtahů a pravidla pro sduřování obchodů (společně dále též jen

„Pravidla“) upravují pravidla pro zpracování obchodů, které Conseq Funds investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00 (dále jen „Společnost“) provádí na účet obhospodařovaných fondů a nebo ve vztahu k obchodům s účastnickými cennými papíry vydávanými jí obhospodařovanými a nebo administrovanými fondy, a to v souladu s § 22 odst. 2 písm. f) a g) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.2. Pro tato Pravidla se obdobně uplatní část I čl. 1.2 až 1.4.

## **II. Pravidla provádění obchodů spravedlivě a bez zbytečných průtahů, pravidla sdružování obchodů**

2.1. Společnost provádí obchody na účet fondu nebo obchody spočívající ve vydávání a odkupování účastnických cenných papírů na účet investora ve vztahu k obchodům ostatních fondů nebo k obchodům na vlastní účet spravedlivě a bez zbytečných průtahů, ledaže to znemožňuje povaha obchodu nebo převažující tržní podmínky, nebo je to v rozporu se zájmy fondu nebo investora. Obchody, které jsou jinak srovnatelné, Společnost provádí podle časové priority jejich přijetí. Jde-li o obchod týkající se koupě nebo prodeje investičního nástroje přijatého k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo obchodované v obchodním systému, který obsahuje limitní cenu, za niž má být takový nástroj koupen nebo prodán ve stanoveném objemu, a který nemohl být proveden bez zbytečných průtahů z důvodu aktuálně převažujících podmínek na trhu, Společnost zpřístupní takovou informaci ostatním účastníkům obchodního systému nebo předá tento pokyn obchodnímu systému.

2.2. Společnost je oprávněna provést obchod proti vlastnímu účtu nebo obchod na účet jiného fondu nebo investora, pokud tím nedojde k porušení povinností provést obchod za nejlepších podmínek. Společnost je oprávněna obchod jednoho fondu nebo investora sdružit s obchody dalších svých fondů nebo investorů nebo s obchody na vlastní účet, jestliže je nepravděpodobné, že sdružení obchodů bude v souhrnu nevýhodné pro některého investora nebo fond, jehož obchod má být sdružen s jinými. Nedojde-li k plnému uspokojení všech sdružených obchodů, Společnost alokuje související obchody mezi fondy a investory v poměru objemů jednotlivých obchodů, které byly sdruženy. Sdruží-li obchod investora a nebo fondu s obchodem na vlastní účet a je-li sdružený obchod proveden jen částečně, Společnost alokuje související obchody přednostně investorovi a fondu. Je-li však Společnost schopna doložit, že by bez sdružení nebyl investor nebo fond schopen obchod provést za tak výhodných podmínek nebo vůbec, může alokovat obchod na vlastní účet proporcionálně.

2.3. Nabývá-li investor účastnické cenné papíry Společností obhospodařovaných fondů na základě smlouvy se společností Conseq Investment Management, a.s., která je obchodníkem s cennými papíry, poskytne mu společnost Conseq Investment Management, a.s. informace o pravidlech provádění pokynů v rámci dokumentu „Informace zákazníkům“.