SANDBERG

Úvodné ustanovenia

1.1 Spoločnosť Sandberg Capital, správ. spol., a.s. (ďalej ako „Spoločnosť"), v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov vypracovala 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 fondov spravovaných Spoločnosťou a ich investorov.

1.2 Cieľom smernice je, aby Spoločnosť efektívne zisťovala a riadila konflikty záujmov tak, aby v ich dôsledku nedochádzalo k poškodzovaniu záujmov investorov.

1.3 Príslušná osoba vo vzťahu k Spoločnosti (ďalej len „Príslušná osoba") je:

a) člen predstavenstva, akcionár, vedúci zamestnanec;
b) zamestnanec, ktorý sa podieľa na správe majetku fondu;
c) fyzická osoba iná než v bode a) a b), ktorá sa podieľa na správe majetku fondu podľa príkazu Spoločnosti;
d) fyzická osoba, ktorá sa priamo podieľa na poskytovaní služieb pre Spoločnosť v rámci dohody o zverení činností v súvislosti so správou majetku fondu

Opatrenia k zamedzeniu a identifikácii výskytu konfliktu záujmu

2.1 Spoločnosť identifikuje výskyt konfliktu záujmu medzi:

a) Spoločnosťou a spravovanými fondmi;
b) spravovanými fondmi a investormi, spravovanými fondmi navzájom, medzi investormi týchto fondov navzájom;
c) Spoločnosťou alebo spravovanými fondmi a prípadnými inými klientmi Spoločnosti alebo prípadnými inými klientmi Spoločnosti navzájom;
d) Spoločnosťou a Príslušnými osobami;
e) Osobou, ktorá ovláda Spoločnosť, je ovládaná Spoločnosťou alebo osobou ovládanou rovnakou osobou ako Spoločnosť a Príslušnými osobami, spravovanými fondmi a ich investormi alebo prípadnými inými klientmi Spoločnosti.

2.2 Pokiaľ nie je možné zamedziť konfliktu záujmov, Spoločnosť v takejto situácií koná spravodlivo a v najlepšom záujme klientov (spravovaných fondov a ich investorov), predovšetkým sa snaží uprednostniť záujmy klientov (spravovaných fondov a ich investorov) pred vlastnými záujmami.

2.3 Pokiaľ ani prostredníctvom prijatých opatrení nie je možné spoľahlivo zamedziť nepriaznivému vplyvu konfliktu záujmov na záujmy spravovaných fondov a ich investorov, vedúci pracovník po získaní takejto informácie, bez omeškania informuje predstavenstvo, aby mohlo prijať potrebné opatrenia, ktoré zaistia, že Spoločnosť koná v najlepšom záujme spravovaných fondov a ich investorov.

2.4 Spoločnosť okrem informovania predstavenstva poskytne informáciu o povahe alebo zdroji konfliktu záujmu investorom spravovaných fondov. Spoločnosť poskytne informácie spôsobom a v rozsahu, ktorý zohľadní povahu investora a umožní mu riadne vziať do úvahy konflikt záujmov v súvislosti s činnosťou Spoločnosti.

2.5 Pri identifikácii výskytu konfliktu záujmu v súvislosti s poskytovaním služieb Spoločnosť vezme do úvahy, či daná osoba:

a) môže získať finančnú výhodu alebo sa môže vyhnúť finančnej strate na úkor fondu;
b) má odlišný záujem na výsledku služby poskytovanej fondu alebo na výsledku obchodu vykonanom v mene fondu od záujmu tohto fondu a jeho investorov;
c) má motiváciu uprednostniť záujem jedného fondu pred záujmom iného fondu
d) podniká v rovnakej oblasti ako fond;
e) dostáva alebo dostane od inej osoby než je fond poplatok, odmenu, alebo peňažnú výhodu v súvislosti so službou fondu a táto ponuka nepredstavuje obvyklú odplatu za poskytovanú službu

2.6 Spoločnosť ďalej vždy:
a) zisťuje okolnosti, ktoré vo vzťahu ku konkrétnym službám a činnostiam, ktoré Spoločnosť alebo iná osoba v jej mene poskytuje, môžu viesť ku konfliktu záujmov, ktorý predstavuje podstatné nebezpečenstvo poškodenia záujmu fondu a jeho investorov (podstatný konflikt záujmu);
b) vedie aktuálnu evidenciu poskytnutých služieb, z ktorých vznikol alebo môže vzniknúť podstatný konflikt záujmov. Túto evidenciu vedie Compliance Spoločnosti.

Opatrenia pri riadení podstatného konfliktu záujmov

3.1 Spoločnosť zabezpečila až do úrovne riadiaceho orgánu oddelenie právomocí spojených s riadením správy majetku fondov od právomocí spojených s riadením rizík.
3.2 Spoločnosť ďalej zabezpečila zodpovedajúcu nezávislosť výkonu vnútornej kontroly vzhľadom na povahu, predmet a význam kontroly a zamedzenie konfliktu záujmov pri zabezpečovaní všetkých kontrolných mechanizmov vrátane funkcie compliance.
3.3 Príslušné osoby vo vzťahu k Spoločnosti, ktoré sa podieľajú na výkone služieb, vykonávajú svoju činnosť s takou mierou nezávislosti, ktorá je primeraná charakteru, rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti a závažnosti nebezpečenstva poškodenia záujmov klientov.
3.4 Postupy pre riadenie podstatného konfliktu záujmov, ktoré vedú k zabezpečeniu nezávislosti podľa predchádzajúceho odseku, podľa okolností konkrétnej situácie zahŕňajú:
a) postupy pri zaobchádzaní s internými informáciami;
b) systém vnútorných kontrol, ktoré zabezpečujú nezávislú kontrolu Príslušných osôb vo vzťahu k Spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vykonávaní služieb pre fond, ktorých záujmy alebo záujmy osôb, pre ktoré vykonávajú činnosti, môžu byť vo vzájomnom konflikte;
c) postupy pri uzatváraní osobných obchodov s investičnými nástrojmi Príslušných osôb vo vzťahu k Spoločnosti.

Pravidlá pre spravované fondy

4.1 V prípade že zamestnanec zodpovedný za riadenie investícií fondu uzavrie niektorý z nižšie uvedených obchodov, je povinný takýto obchod zdokumentovať podľa nasledovného odseku:
a) medzi fondom a jeho investormi;
b) medzi fondom a Spoločnosťou;
c) medzi spravovanými fondmi navzájom;
d) medzi Spoločnosťou alebo fondmi a inými klientmi Spoločnosti alebo klientmi navzájom;
e) medzi fondom a členom predstavenstva, dozornej rady a zamestnancami
4.2 V prípade obchodov podľa predchádzajúceho odseku je zamestnanec zodpovedný za riadenie investícií povinný:
a) spracovať písomný zámer obchodu
b) informovať o obchode predstavenstvo Spoločnosti

Pravidlá pre zamestnancov Spoločnosti

5.1 Spoločnosť zabezpečila, aby jej zamestnanci spĺňali nasledovné zákazy:

a) zamestnanec, ktorý je poverený obchodovaním na účet Spoločnosti alebo poverený obchodovaním s majetkom v spravovanom fonde, nesmie byť súčasne poverený vysporiadaním obchodu
b) Pokiaľ zamestnanec poverený obchodovaním s majetkom spravovaného fondu zároveň uzatvára obchody na svoj účet s investičnými cennými papiermi alebo majetkovými hodnotami, ktoré majú byť predmetom obchodu na regulovanom alebo obdobnom trhu pre spravovaný fond, je povinný riadiť sa špeciálnou vnútornou smernicou.
c) zamestnanec poverený účtovníctvom, nesmie byť súčasne poverený obchodovaním alebo vysporiadaním obchodov
d) fyzická osoba s výkonom činnosti compliance sa nesmie podieľať na výkone obchodnej činnosti Spoločnosti
e) zamestnanec poverený riadením rizík nesmie byť zároveň poverený vysporiadaním obchodov

5.2 Pre účely dodržania vyššie uvedených zákazov Spoločnosť zabezpečila:
a) nastavenie prístupových práv do informačného systému pre jednotlivých zamestnancov tak, aby nemohlo dôjsť k nežiaducemu zlúčeniu ich činností
b) rozdelenie povinností a kontrolných oprávnení zamestnancov poverených obchodovaním a vysporiadaním obchodov, ich vedúcich zamestnancov a členov štatutárneho orgánu Spoločnosti

5.3 Ak sa zamestnanec domnieva, že pri správe majetku fondu mohlo dôjsť ku konfliktu záujmov, je povinný písomne informovať compliance Spoločnosti.

5.4 Ak sa zamestnanec dozvie, že počas správy majetku fondu došlo ku konfliktu záujmov, okamžite písomne informuje compliance Spoločnosti.

5.5 Compliance Spoločnosti zdokumentuje skutočnosti konfliktu záujmov, o ktorých bola informovaná.

Opatrenia k zamedzeniu použitia majetku v spravovaných fondoch k obchodom na vlastný účet

6.1 Spoločnosť predchádza použitiu majetku vo fondoch na vlastný účet predovšetkým tým, že:
a) dodržiava povinnosti týkajúce sa pravidiel a postupov účtovania
b) všetky platby z majetku fondu sú prevádzané výhradne s vedomím depozitára
c) stanovila prevody peňažných prostriedkov, ktoré sú prípustné medzi Spoločnosťou a spravovanými fondmi
d) príkazy k prevodu prostriedkov sú preukázateľné a riadne zdokumentované
e) investičné nástroje alebo iné majetkové hodnoty v majetku fondu sú evidované v súlade s uzavretou zmluvou v úschove alebo inom zabezpečení depozitára alebo inej osoby, ktorej depozitár prípadne výkon tejto činnosti zveril a sú evidované v prospech daného fondu.

Prípustné prevody peňažných prostriedkov

7.1 Prípustné prevody peňažných prostriedkov medzi Spoločnosťou a spravovanými fondmi:
a) poplatok za správu fondu
b) krátkodobá pôžička peňažných prostriedkov Spoločnosti fondu pre preklenutie okamžitej platobnej neschopnosti fondu
c) refakturácia nákladov, ktoré za fond z prevádzkových dôvodov uhradila Spoločnosť

7.2 Každý pohyb peňažných prostriedkov na účtoch každého zo spravovaných fondov sa uskutočňuje iba s vedomím depozitára.

Prípustné operácie s majetkom

8. Prípustné operácie s majetkom v spravovaných fondoch:
a) nákup a predaj investičných nástrojov v majetku fondu v súlade so zákonom a dokumentáciou fondu, a to v rámci povolených stanovených limitov (napríklad vklady v bankách, dlhové cenné

papiere, akcie, nástroje peňažného trhu) a všetky ďalšie operácie povolené dokumentáciou príslušného fondu

b) krátkodobá pôžička peňažných prostriedkov Spoločnosti fondu na preklenutie okamžitej platobnej neschopnosti fondu

8.1. Príklady postupov

Typ Konfliktu záujmov	Postupy na riešenie/zmiernenie Konfliktu záujmov	Opatrenia
Zneužitie dôverných informácií	1) Povinnosť chrániť dôverné informácie 2) Zákaz zneužívať dôverné informácie 3) Zákaz vykonávania osobných obchodov s využitím dôverných informácií 4) Dôverné informácie sprístupňovať len ak sú nevyhnutné k výkonu práce 5) Vedenie zoznamu osôb s prístupom k dôverným informáciám	1) Školenie/prezentácie compliance 2) Monitorovanie obchodov v správe Spoločnosti
Odmeňovanie zamestnancov	1) Stanovenie pravidiel odmeňovania, ktoré nepoškodzujú záujmy spravovaných fondov a ich investorov 2) Zásady odmeňovania	1) Kontroly realizované Compliance Officerom 2) Povinné pripomienkovania Predpisu
Účasť Compliance Officera na činnostiach spojených s poskytovaním služieb alebo vykonávanie činností, ktoré monitoruje	1) Nezávislé postavenie Compliance Officera v rámci organizačnej štruktúry Spoločnosti	1) Organizačné odčlenenie činností