

PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 04113721, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 20649 (dále jen „**Společnost**“), tímto informuje zákazníky o tom, že Společnost v souladu s § 22 odst. 2 písm. e) až g) a odst. 3. písm. f) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon**“), a v souladu s článkem 28 nařízení 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, jakožto obhospodařovatel investičních fondů zavedla následující pravidla pro provádění obchodů za nejlepších podmínek:

1. PRAVIDLA PRO PROVÁDĚNÍ OBCHODŮ

1.1. Obecná pravidla

- 1) Společnost postupuje v souladu se statutem každého jednotlivého investičního fondu či podfondu, v nejlepším zájmu jeho investorů, nenarušuje stabilitu a fungování trhu a jedná kvalifikovaně, čestně a spravedlivě.
- 2) Společnost neupřednostňuje zájmy žádné skupiny vlastníků cenných papírů emitovaných fondem.
- 3) Společnost vyhledává investiční příležitosti pro jednotlivé investiční fondy podle zaměření jejich investiční strategie, přičemž postupuje s vysokou mírou obezřetnosti při výběru a průběžném sledování investice.
- 4) Společnost volí tu z investičních příležitostí, která je pro investiční fond nejvýhodnější, přičemž vždy vynaloží veškeré možné úsilí ke sjednání nejlepších podmínek pro investory (podílníky, akcionáře, resp. obmyšlené investičního fondu).
- 5) Společnost provádí nákup a prodej investičních a jiných nástrojů a majetkových hodnot do/z majetku investičního fondu v souladu se statutem tohoto investičního fondu.
- 6) Při provádění obchodů Společnost respektuje investiční strategii a rizikový profil uvedený ve statutu fondu.
- 7) Společnost si počíná tak, aby Společnosti ani obhospodařovanému investičnímu fondu nevznikaly neopodstatněné náklady, zejm. takové, které nepředvídá statut investičního fondu.
- 8) Společnost jednotlivé obchody do/z majetku obhospodařovaného investičního fondu realizuje vždy za nejlepších podmínek (cena, termín, rizikovost apod.). Veškeré transakce realizuje s důvěryhodnými protistranami, u nichž existuje důvodný předpoklad, že budou schopny dostát svým závazkům vyplývajících pro ně z uzavřených transakcí.
- 9) Společnost přihlédne k typu obchodu, povaze a vlastnostem aktiva, které je předmětem obchodu a rovněž k povaze trhu (resp. místu převodu), na kterém může být obchod proveden.
- 10) Při posuzování obchodu Společnost sleduje a hodnotí:
 - a) cenu obchodu – v případě nákupu aktiva je prioritou dosažení nejnižší ceny, v případě prodeje aktiva ceny nejvyšší;
 - b) náklady spojené s realizací obchodu – prioritou je dosažení co nejnižších celkových nákladů spojených s realizací obchodu;
 - c) podmínky vypořádání – prioritou jsou kvalitnější podmínky pro vypořádání obchodu vč. důvěryhodnosti, finanční stability apod.;
 - d) pravděpodobnost provedení obchodu – Společnost hodnotí aktuální situaci na trhu vč. hloubky trhu, likvidity apod.;
 - e) rychlost provedení obchodu – prioritou je rychlejší provedení obchodu;
 - f) typ pokynu;
 - g) objem obchodu.

- 11) Společnost postupuje podle předchozího bodu od kritérií s nejvyšší důležitostí k méně důležitým. Obecně je hlavním kritériem cena a náklady spojené s realizací obchodu a následující kritéria jsou uvedeny dle jejich důležitosti.
- 12) Oddělení obhospodařování majetku investičních fondů vede k jednotlivým obchodům záznamy dokládající postupy pro dosažení nejlepších podmínek pro realizaci příslušných obchodů.
- 13) Společnost se může odchýlit od obecných principů uvedených v tomto článku ve výjimečných případech, ve kterých by nevedly tyto principy k dosažení nejlepších možných podmínek. Tuto situaci je povinno oddělení obhospodařování majetku dokumentovat a odůvodnit.
- 14) Společnost průběžně vyhodnocuje účinnost těchto pravidel pro provádění obchodů a zjištěné nedostatky odstraňuje bez zbytečného odkladu. Přezkoumání pravidel pro provádění obchodů provádí Společnost vždy bez zbytečného odkladu po významné změně ovlivňující obhospodařování majetku fondů, nejméně však jednou ročně.

1.2. Investiční nástroje

- 1) Obchody s investičními nástroji realizuje Společnost:
 - a) prostřednictvím regulovaného trhu, mnohostranného obchodního systému nebo organizovaného obchodního systému;
 - b) over-the-counter (OTC);
 - c) přímo s emitentem nebo zprostředkovatelem investičního nástroje.
- 2) Oddělení risk managementu vede seznam schválených obchodních protistran pro oblast obchodů s investičními nástroji schvalovaný investičním výborem Společnosti.
- 3) Pro případ nákupu či prodeje investičních nástrojů obchodovaných na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému Společnost realizuje tyto obchody prostřednictvím vhodných protistran, a to zpravidla obchodníků s cennými papíry či bank. Tato protistrana musí mít zavedenou vlastní politiku provádění pokynů za nejlepších podmínek a Společnost se na její dodržování spoléhá.
- 4) Investiční nástroje obchodované dle bodu 1 písm. a) Společnost umisťuje na co nejlikvidnějším trhu.
- 5) Investiční nástroje obchodované dle bodu 1 písm. b) Společnost umisťuje po vyhodnocení srovnatelných nabídek nejméně 3 různých potenciálních protistran.
- 6) Cenné papíry emitované fondy kolektivního investování či fondy kvalifikovaných investorů Společnost obecně nakupuje za aktuální hodnotu vyhlášenou k příslušnému dni, případně zvýšené o přírůstek; obdobně postupuje při jejich odkupu.

1.3. Ostatní aktiva

- 1) Obchody s ostatními aktivy, např. v případě nemovitostí, podílů apod. realizuje Společnost přímo s obchodní protistranou.
- 2) V případě, že to povaha aktiva umožňuje, kontaktuje Společnost různé potenciální protistrany obchodu ke zjištění nejlepších podmínek.

2. PRAVIDLA PRO ZPRACOVÁNÍ OBCHODŮ

- 1) Společnost zpracovává obchody prováděné na účet obhospodařovaných investičních fondů spravedlivě a bez zbytečných průtahů, v souladu s § 22 odst. 2 písm. f) a g) Zákona a v souladu se statutem příslušného fondu. Společnost nevykonává administraci jí obhospodařovaných investičních fondů; pokyny k vydání či odkup účastnických cenných papírů vydávaných jí obhospodařovanými investičními fondy proto zajišťuje jejich administrátor.
- 2) Společnost zpracovává srovnatelné obchody dle časové priority, tj. v pořadí v jakém byly pokyny k příslušným obchodům přijaty, a to s výjimkou obchodů, kdy jejich povaha odůvodňuje jiný postup.

- 3) Společnost je oprávněna sdružovat obchody prováděné na účet více obhospodařovaných investičních fondů, pokud
 - a) se jedná pouze o nákup nebo pouze o prodej aktiv,
 - b) se jedná o obchody s majetkovou hodnotou, u nichž je takový postup obvyklý (tj. zejm. o obchody týkající se investičních nástrojů obchodovaných na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému),
 - c) se jedná pouze o obchody se shodnou limitní cenou,
 - d) obchod uskutečněný na základě sdružení není méně výhodný pro kterýkoliv z investičních fondů, jichž se sdružení obchodů týká, než samostatné provedení obchodu, včetně zohlednění nákladů na vypořádání sdružených obchodů u jednotlivých investičních fondů.
- 4) Společnost zajistí spravedlivé rozdělení nakoupených aktiv a vzniklých nákladů mezi jednotlivé investiční fondy, jejichž obchody jsou sdruženy. Jestliže byl sdružený obchod proveden pouze částečně, rozdělí Společnost plnění a závazky mezi zúčastněné investiční fondy v poměru majetkových hodnot jednotlivých investičních fondů, jichž se sdružený obchod týkal k získanému plnění.