Az Erste Alapkezelő Zrt. Összeférhetetlenségi politikája

Hatály: 2026. március 1.

A politika célja

a) a vezető állású személyek alkalmazására vonatkozó alapvető elvárások meghatározása (szervezeti követelmények), és
b) az Ügyfelek és a kollektív befektetési forma számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése (érdekütközések), valamint a
c) - a Társaság - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, a Társasággal ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és a Társaság kezelésében lévő kollektív befektetési forma vagy annak Befektetői;
- a kollektív befektetési forma vagy annak Befektetői és egy másik kollektív befektetési forma vagy annak Befektetői;
- a kollektív befektetési forma vagy annak Befektetői és a Társaság valamely másik Ügyfele vagy
- a Társaság Ügyfelei közül kettő között
létrejött érdekellentét nyomán a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák és Befektetőik, valamint az Ügyfelek érdekei sérelmének kockázatának kizárása, lehető legkisebbre csökkentése.

A Társaság a fent említett célokat jelen politika létrehozásával, a politika hatálya alá tartozó személyekkel való megismertetésével és jelen politikában megállapított nyilvántartások létrehozatalával, kezelésével és ellenőrzésével biztosítja. A jelen politika arányban áll a Társaság méretével és szervezetével, valamint az általa folytatott üzleti tevékenység jellegével, nagyságrendjével és összetettségével.

Jogszabályi háttér

Jelen politika az alábbi jogszabályok egyéb szabályozó eszközöknek történő megfelelés érdekében készült:

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról es az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az altaluk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- A BIZOTTSÁG 2016. április 25-i (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról
- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről (Kbftv.)
- a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (ABAK- rendelet)
- az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III.14.) Korm. rendelet
- A Bizottság (EU) 2016/438 felhatalmazáson alapuló rendelete (2015. december 17.) a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a letétkezelők kötelezettségei tekintetében történő kiegészítéséről
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088 RENDELETE (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet)

- az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (EU) 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia Rendelet)

Hatály

Jelen politikát a Társaság valamennyi Ügyfele, és valamennyi, általa kezelt kollektív befektetési forma vonatkozásában, mind az általa végzett befektetési szolgáltatási tevékenység, mind az általa végzett alapkezelési (kollektív portfóliókezelési) tevékenység során (továbbiakban: **Üzleti tevékenység**) egyöntetűen alkalmazza.

A Társaság az érdekellentétek megelőzésére és kezelésére vonatkozó szabályokat a Társaság vezető állású személyeire, munkavállalóira, a Társaság részére kiszervezett tevékenységet végzők és közvetítői tevékenységet végzők előbbi személyzetére (a továbbiakban e fejezet alkalmazásában együttesen: munkavállalók) is alkalmazni rendeli.

Érdekellentétek

I. Érintett személyi kör

Érdekellentét merülhet fel

a) a Társaság - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, a Társasággal ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák között
b) a Társaság - beleértve annak vezető tisztségviselőit, alkalmazottait vagy bármely más, a Társasággal ellenőrzés útján közvetlen vagy közvetett kapcsolatban álló személyt - és a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák befektetői között
c) a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák vagy befektetői annak és egy másik, a Társaság által kezelt kollektív befektetési forma vagy befektetői között
d) a Társaság által kezelt kollektív befektetési formák vagy annak befektetői és a Társaság egyik ügyfele között
e) a Társaság és Ügyfelei között,
f) a Társaság alkalmazottai (ideértve minden olyan természetes személyt, akinek szolgáltatásai a Társaság rendelkezésére vagy annak ellenőrzése alatt állnak, és aki részt vesz a kollektív portfóliókezelési szolgáltatás Társaság általi nyújtásában) és a Társaság ügyfelei között
g) Társaság vezető állású személyei és a Társaság ügyfelei között
h) a Társaság egyes ügyfelei között
i) a Társaság és a Bszt. szerint a Társasággal kötött kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezést végző és alkalmazottai (**Érintett személyek**) között
j) a Társasággal ellenőrző befolyás révén kapcsolatban álló személy és a Társaság Ügyfelei között
k) a Társaság és a Társaság alkalmazottai, valamint az irányítási és felvigyázási funkciót betöltő testületek tagjai között

II. Érdekellentéttel érintett területek, az érdekellentétek lehetséges esetei

Személyi összeférhetetlenség

A Társaság a Kbftv. összeférhetetlenségi rendelkezései közül az alábbiakat is irányadónak tartja működése során.

Ezek alapján a Társaság vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül

a.) a Társaság által megbízott letétkezelőnek,
b.) a Társaság által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak,
c.) a Társaság ügyfelének a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye.

A fentieken túlmenően
A Társaság és a letétkezelő mindenkor teljesítik valamennyi alábbi követelményt:
a) ugyanaz a személy nem lehet egyszerre a Társaság ügyvezető testületének tagja és a letétkezelő ügyvezető testületének tagja;
b) ugyanaz a személy nem lehet egyszerre a Társaság ügyvezető testületének tagja és a letétkezelő alkalmazottja;
c) ugyanaz a személy nem lehet egyszerre a letétkezelő ügyvezető testületének tagja és az Társaság alkalmazottja;
d) ha nem a Társaság ügyvezető testülete látja el a felügyeleti funkciókat a Társaságon belül, a felügyeleti funkciókat ellátó testülete tagjainak legfeljebb egyharmadát alkothatják olyan tagok, akik egyidejűleg az ügyvezető testület, a felügyeleti funkciókat ellátó testület tagjai vagy a letétkezelő alkalmazottai;
e) ha nem a letétkezelő ügyvezető testülete látja el a felügyeleti funkciókat a letétkezelőn belül, a felügyeleti funkciókat ellátó testülete tagjainak legfeljebb egyharmadát alkothatják olyan tagok, akik egyidejűleg a Társaság ügyvezető testületének vagy Társaság vagy a felügyeleti funkcióit ellátó testületének tagjai, vagy a Társaság vagy a befektetési társaság alkalmazottai.

Amennyiben csoportkapcsolat áll fenn közöttük, Társaság és a letétkezelő biztosítják, hogy:
a)amennyiben Társaság ügyvezető testülete és a letétkezelő ügyvezető testülete egyidejűleg az érintett társaságok felügyeleti funkcióit is ellátja, Társaság ügyvezető testülete és a letétkezelő ügyvezető testülete tagjai legalább egyharmadának vagy két személynek (amelyik kevesebb) függetlennek kell lennie;
b) amennyiben nem Társaság ügyvezető testülete és a letétkezelő ügyvezető testülete látja el az érintett társaságok felügyeleti funkcióit, a Társaságon belül és a letétkezelőn belül a felügyeleti funkciót ellátó testület tagjai legalább egyharmadának vagy két személynek (amelyik szám alacsonyabb) függetlennek kell lennie.
A fentiek alkalmazásában Társaság ügyvezető testületének tagjai, a letétkezelő ügyvezető testületének tagjai vagy a fenti társaságok felügyeleti funkcióit ellátó testületének tagjai mindaddig függetlennek tekintendők, amíg nem tagjai a többi olyan vállalkozás ügyvezető testületének vagy felügyeleti funkciót ellátó testületének, és nem is alkalmazottai a többi olyan vállalkozásnak, amelyek között csoportkapcsolat áll fenn, és nincsen sem üzleti, sem családi, sem egyéb kapcsolatuk a Társasággal, a letétkezelővel vagy a csoporthoz tartozó bármely más vállalkozással, amely ítélőképességüket befolyásoló összeférhetetlenséget eredményez.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Társaságnak és a Felügyeletnek bejelenteni és az **összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni**.

Az érdekellentétek általános esetei

A Társaságnak az Ügyfél számára esetleg hátrányos érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell vennie, hogy a II. pontban foglalt valamely személy nem érintett-e az alábbiakban felsorolt esetek valamelyikben:

a) az ügyfél vagy a kollektív befektetési forma (vagy annak befektetői) kárára pénzügyi nyereséghez jut, vagy pénzügyi veszteséget kerül el,
b) az ügyfélnek vagy a kollektív befektetési formának (vagy annak befektetőinek) nyújtott szolgáltatás eredményéhez illetve az ügyfél vagy a kollektív befektetési forma nevében teljesített ügylet eredményéhez az ügyfél vagy a kollektív befektetési forma érdekétől eltérő érdeke fűződik,
c) pénzügyi vagy más szempontból arra ösztönzött, hogy előnyben részesítse
- egy ügyfél vagy ügyfélcsoport vagy egy másik kollektív befektetési forma érdekeit a kollektív befektetési forma érdekeivel szemben
- egy befektető érdekeit az ugyanazon kollektív befektetési formába befektető más befektető vagy befektetői csoport érdekével szemben
d) ugyanabban az ügyletben érdekelt, mint az ügyfél
e) ugyanazt a tevékenységet végzi a kollektív befektetési forma és más ügyfél vagy kollektív befektetési forma számára
f) az kollektív befektetési formától vagy befektetőitől, továbbá az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás esetén az ügyféltől különböző más személytől javadalmazásban, ösztönzésben részesülnek a szolgáltatásért járó szokásos jutalékon vagy díjon felül.

Az érdek-összeütközések feltárása érdekében figyelembe kell venni a Társaság érdekeit, (az Erste csoport-tagságból, a szolgáltatások nyújtásából és a tevékenységek végzéséből származó érdekeket), az ügyfelek érdekeit, valamint több kollektív befektetési formával szemben fennálló kötelezettségeit.

Az érdekellentétek speciális esetei figyelemmel a Társaság üzleti tevékenységére

Az érdekellentétek megjelenési formáiról taxatív lista nem készíthető, mindemellett a Társaság a fenti általános esetkörökön túl a meghatározza azokat a körülményeket, amelyek a Társaság által nyújtott szolgáltatások jellegéből, olyan érdekkonfliktushoz vezethetnek (vagy vezetnek), amely az ügyfélre vagy a kollektív befektetési formára nézve hátrányos következménnyel járhat:

a.) olyan kapcsolat, amely a Társaság és a pénzügyi eszközök kibocsátói között állnak fenn, (pl. egyes dolgozók valamely tisztséget látnak el az adott kibocsátónál)
b) a portfóliókba megvásárolt értékpapír kibocsátója a Társaság irányító befolyással rendelkező tulajdonosa vagy az Erste Csoport tagja;
c) részvényvásárlás a kezelt portfóliókba egy adott társaság feletti kontroll megszerzése érdekében;
d) befektetések olyan vállalkozásokba, amelyekben a II. pontban felsorolt személyeknek befolyásoló részesedése van;

e) befektetések olyan vállalkozásokba, melyek kibocsátásának szervezője a Társaság irányító befolyással rendelkező tulajdonosa, a Társaság leányvállalata vagy az Erste Csoport tagja
f) a Társaság által kezelt egyes portfóliók közötti ügyletek
g) a Társaság a pénzügyi eszköz kibocsátójával közös leányvállalattal/részesedéssel rendelkezik közvetlen, vagy közvetett formában
h) a kezelt portfóliókhoz kötődő értékesítési megállapodás olyan szervezetekkel, melyekkel a Társaságnak közvetítői megbízása áll fenn;
i) a Társaságnak vagy Társaságon belüli bizonyos személyeknek olyan információk állnak a rendelkezésére, amelyek egy ügyféllel kötött üzlet időpontjában még nem nyilvánosak,
j) az Társaság vagy Társaságon belüli, vagy annak irányításában részt vevő személyeknek érdeke fűződik valamely ügyfél kedvezőbb kiszolgálásához;
k) Társaság vagy Társaságon belüli, vagy annak irányításában részt vevő személyek személyes tevékenységük kapcsán az ügyféltől ellenszolgáltatásban részesülnek
l) az Erste csoporton belüli tagoktól (pl. Erste Bank Hungary Zrt, Erste Befektetési Zrt.) származó szolgáltatások (pl. letétkezelés, elemzések) igénybevétele, amely az ügyfelek vagy alapok érdekeit sértheti
m) Erste csoporton belüli partnerek preferálása a tranzakciók végrehajtásában, ha ez nem szolgálja az ügyfelek vagy alapok legjobb érdekeit

Összeférhetetlenség akkor merül fel, ha a fent felsorolt érdekkonfliktusok hátrányt okoznak vagy okozhatnak a Társaság ügyfelének vagy a kollektív befektetési formának.

IV. Az érdekkonfliktusokkal kapcsolatos intézkedések, alapelvek

IV.1 Az érdekkonfliktusok kialakulásának megelőzése

Az előzőekben felsorolt és a felsoroltakon túli érdekellentétek lehető legteljesebb elkerülése érdekében Társaságunk olyan szervezeti megoldásokat alakít ki, ahol a feladatok megfelelően elkülönülnek egymástól.

A Társaság törekszik arra, hogy az összeférhetetlenség körében a fenntarthatósági kockázatokat is figyelembe vegye. A Társaság azon összeférhetetlenség-típusok azonosításakor, amelyek fennállása sértheti a Társaság kezelésében lévő alapok érdekeit, figyelembe veszi azokat az összeférhetetlenségeket is, amelyek a fenntarthatósági kockázatoknak az eljárásokba, rendszerekbe és belső kontrollokba történő integrálás következtében merülhetnek fel.

A Társaságnál az érdekütközések, összeférhetetlenség megelőzését és kezelését a Társaság szabályzataiban rendezett folyamatok, intézkedések biztosítják, ezek hatékonyságát a Társaság szervezeti-, informatikai adatbázis- és jogosultság elkülönítésekkel biztosítja.

A Társaság biztosítja, hogy a vonatkozó szabályzati rendelkezések keretei között azok a vezető állású személyek, alkalmazottak, Érintett személyek, valamint a Társasággal ellenőrző befolyás révén kapcsolatban álló személyek, akik érdekkonfliktusos helyzetbe kerülhetnek, a Társaság tevékenységének és méretének, valamint az ügyfélnek okozható kár súlyosságának figyelembevételével a lehető legnagyobb függetlenséggel végezzék tevékenységüket.

A Társaság, valamint a munkavállalók is a törvényi előírásoknak megfelelően kötelesek a befektetési szolgáltatást, kollektív portfóliókezelési és a kapcsolódó szolgáltatásokat becsületesen, kötelességtudóan és professzionális módon az ügyfelek, valamint a kezelt

kollektív befektetési formák érdekében teljesíteni és az elvárható minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy elkerülje az érdekek összeütközését.

A Társaság az alábbi intézkedéseket foganatosította az összeférhetetlenség, az érdekkonfliktusok elkerülése érdekében:

a) compliance funkció létrehozása, és annak biztosítása, hogy a Társaság Compliance Officere független legyen a Társaság más tevékenységét irányító vezetőjétől, vele sem alá- vagy fölérendeltségi, sem más módon utasítási viszonyban ne álljon, továbbá rendelkezzen a tevékenysége végzéséhez szükséges felhatalmazással, erőforrásokkal, a feladatellátásban közreműködő szakértőkkel és a tevékenysége elvégzéséhez szükséges információkhoz való hozzáféréssel.

b) compliance szabályzat megalkotása, amely tartalmazza:

- a bennfentes kereskedelem és a piacbefolyásolás megelőzésének szabályait,
- a bizalmas információk áramlásának szabályait
- a Társaság vezető állású személyeinek és alkalmazottainak személyes üzleti tevékenységére vonatkozó előírásokat
- ajándékok alkalmazottak általi elfogadásának szabályait

c) kialakította az alkalmazottak közötti ellenőrizhető információáramlást, megtörtént a bizalmas információt kezelő területek definiálása és elválasztása úgynevezett „kínai falakkal“, azaz virtuális, ill. tényleges korlátokkal az információáramlás korlátozása érdekében,

d) különálló ellenőrzést biztosít azon alkalmazottak számára, akik olyan ügyfelek nevében vagy javára végzett portfóliókezelési, illetve kollektívportfóliókezelési tevékenység keretében látnak el feladatot, akik érdekei között konfliktus állhat fenn vagy akik más módon fennálló érdekkonfliktust jelenítenek meg,

e) a Társaság kizárja azon alkalmazottak javadalmazása közötti közvetlen kapcsolatot vagy összefüggést, akik olyan kollektív portfóliókezelési, befektetési szolgáltatási tevékenység keretében látnak el feladatot, amely érdekkonfliktust keletkeztethet

f) a Társaság megfelelő szervezeti felépítése kialakításával megakadályozza, hogy az a személy, aki a kollektív portfóliókezelési, valamint a befektetési szolgáltatási keretében nem rendelkezik feladattal, bármilyen módon befolyásolhassa azt az alkalmazottat, aki ilyen feladatot lát el, illetve bármely személy jogtalan módon befolyásolhassa annak az érintett személyeknek a tevékenységét, aki kollektív portfólió kezelési feladatot lát el.

g) a Társaság megakadályozza, hogy a befektetési szolgáltatási vagy kollektív portfóliókezelési tevékenység keretében feladatot ellátó alkalmazott párhuzamosan ellátandó vagy egymásra épülő feladatai ellátása során esetleg kialakuló érdekkonfliktus ellenőrzése akadályokba ütközzön (Front office, Back office szakterület elválasztása).

h.) a Társaság biztosítja a megfelelő intézkedések megtételét annak megelőzésére vagy ellenőrzésére, hogy az érintett személy egy időben vagy egymás után részt vegyen befektetési alapkezelési tevékenységekben, amennyiben az ilyen részvétel megakadályozza az érdek-összeütközések megfelelő kezelését

i) a Társaságnál elfogadásra került a munkavégzésre irányuló további jogviszony/tulajdoni érdekeltség megszerzésének engedélyezéséről szóló szabályzat, amely megállapítja a Társaság munkavállalóinak további munkavégzésre irányuló jogviszonyával kapcsolatos - a hatályos jogszabályokban, illetve munkaszerződésekben meghatározott - rendelkezések végrehajtásának szabályait, biztosítva ezáltal azt, hogy a munkavállalók egyéb tevékenysége ne vezessen érdekkonfliktushoz

j) A Társaságnál független belső ellenőrzési funkció került kialakításra, amelynek során a Társaság biztosítja, hogy a **belső ellenőr** tevékenysége független legyen azoktól a területektől és tevékenységektől, amit ellenőriznie kell. A Társaság a belső ellenőrt – a függetlenségének biztosítása érdekében – az ellenőrzésen kívül más feladatkörrel nem bízhatja meg.

A belső ellenőr a Felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási és jelentési kötelezettséggel, így biztosítva a belső ellenőrzési tevékenységet végző számára feladatai teljesítését.

A belső ellenőr önállóan jár el a tevékenysége tervezése, az ellenőrzési program végrehajtás, a módszerek és eljárások kiválasztása során, és befolyástól mentesen állítja össze a megállapításokat, következtetéseket és javaslatokat tartalmazó ellenőrzési jelentést, amelynek tartalmáért felelősséggel tartozik.(a belső ellenőrzési funkcióra vonatkozóan a Társaság Belső Ellenőrzési szabályzata állapít meg részletes szabályokat.

k) A Társaság az ügyletek teljesítése során a Vagyonkezelési szabálykönyvben, illetve a Működési szabályzatban meghatározott allokációs politika alapján jár el. Az allokáció szabályozása hivatott biztosítani azt, hogy a Társaság által kezelt egyes kollektív befektetési formák illetve egyéb portfóliók érdekei ne ütközzenek egymással, illetve a Társaság ügyfele vagy a Társaság érdekeivel

A fentieket is szem előtt tartva a munkatársaink által bonyolított ügyletekre vonatkozó szabályok:

- megfigyelő-, ill. tiltólista vezetése, amelyek tartalmazzák azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek esetében érdekellentétek merülhetnek fel. A megfigyelő listán szereplő pénzügyi eszközökkel bonyolított ügyletek csak a compliance szabályzatunk által meghatározott feltételek betartása mellett megengedettek, tiltólistán szereplő pénzeszközökkel tilos üzletet bonyolítani

- a dolgozók saját értékpapírszámlájukon végrehajtott tranzakciók (ideértve azon ügyleteket is, amelyeknél a munkavállaló más személy számlája felett rendelkezik és annak terhére vagy javára köt) folyamatos ellenőrzése,

- a megbízások végrehajtása során a végrehajtási alapelveknek megfelelő eljárás,

- munkatársaink oktatása, annak elősegítése érdekében, hogy a munkatársak részéről az érdek-összeütközés felismerhető legyen.

l) Ösztönzések

A Társaság befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenysége keretében nem fogad el és nem tart vissza semmilyen díjat, jutalékot vagy olyan pénzbeli vagy nem pénzbeli juttatást, amelyet valamely harmadik fél vagy egy harmadik fél nevében eljáró személy fizet vagy biztosít az ügyfeleknek/alapoknak nyújtott szolgáltatással összefüggésben.

Kizárólag az olyan kisebb, nem pénzbeli juttatások elfogadására van a Társaságnak lehetősége, amelyek javíthatják az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás színvonalát, és nagyságrendjüknél vagy jellegüknél fogva nem tekinthetők úgy, hogy veszélyeztetnék a Társaság azon kötelezettségének teljesítését, hogy az ügyfél érdekének leginkább megfelelő módon járjon el.

A Társaság kizárólag olyan juttatásokat fogadhat el, amelyek a jogszabály rendelkezése alapján kisebb, nem pénzbeli juttatásnak minősülnek. A juttatásokat csak abban az esetben minősülnek elfogadható, kisebb, nem pénzbeli juttatásnak, ha

a) a pénzügyi eszközhöz vagy befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó információ vagy dokumentáció általános jellegű vagy személyre szabott, hogy tükrözze egy egyéni ügyfél körülményeit,

b) az harmadik féltől származó írásbeli anyag, vállalati kibocsátó vagy potenciális kibocsátó megbízásából és költségére - új kibocsátás reklámozása céljából - készült, vagy ha a kibocsátó a harmadik fél vállalkozást szerződés alapján alkalmazza és fizeti ilyen anyagok folyamatos összeállításának céljából, feltéve, hogy ezt a kapcsolatot egyértelműen közzéteszik az anyagban, és az anyagot egyidejűleg az arra igényt tartó befektetési vállalkozások vagy a nyilvánosság rendelkezésére bocsátják,

c) az egy konkrét pénzügyi eszköz vagy egy befektetési szolgáltatás előnyeiről és jellemzőiről szóló konferenciákon, szemináriumokon és egyéb képzéseken való részvétel,

d) az észszerűen csekély értékű vendéglátás, így különösen üzleti találkozók vagy a *c)* pontban említett konferenciák, szemináriumok vagy egyéb képzések során biztosított étel és ital, valamint

e) az egyéb kisebb, nem pénzbeli juttatás, amely nyilvánvalóan javítja az ügyfélnek nyújtott szolgáltatás minőségét, továbbá amelynek nagyságrendje és jellege a szervezet vagy az azonos csoporthoz tartozó szervezetek összessége által biztosított előnyök teljes szintjére tekintettel valószínűtlenné teszi, hogy veszélyeztetné a Társaság azon kötelezettségének betartását, hogy az ügyfél érdekeinek legmegfelelőbb módon járjon el.

Az elfogadható, kisebb, nem pénzbeli juttatásnak észszerűnek és arányosnak, valamint olyan nagyságrendűnek kell lennie, amely valószínűtlenné teszi, hogy az érintett ügyfél érdekeit hátrányosan érintő módon befolyásolja a Társaság magatartását

A Társaság befektetési elemzésnek minősülő pénzügyi elemzéseket nem fogad el a kereskedési partnereitől. A befektetési elemzések elfogadására és azok portfóliókezelési tevékenységgel kapcsolatos felhasználására kizárólag abban az esetben van lehetősége a Társaságnak, ha ezen elemzések igénybevételének díját a Társaság közvetlenül a saját költségvetéséből fizeti meg.
A Társaság által kapott pénzügyi elemzések minősítéséről és azok felhasználhatóságáról bővebben a Társaság pénzügyi elemzésekre vonatkozó önálló szabályzata rendelkezik.

A Társaság gondoskodik róla, hogy a jogszabályok által meghatározott nyilvántartási kötelezettségének mindenkor eleget tegyen.

m) A Compliance Officer az összeférhetetlenségi mátrixban rögzíti a csoporton belüli partnerek preferálásából fakadó potenciális érdekellentéteket, az összeférhetetlenségi helyzet megelőzése érdekében tett lépéseket és/vagy az összeférhetetlenségi helyzet kezelésének leírását

IV. 2 Az érdekkonfliktusok felmerülése esetén alkalmazandó elvek, intézkedések

A fentiekben ismertetett összeférhetetlenségi vagy lehetséges összeférhetetlenségi eset felismerése a Társaság alkalmazottainak a feladata, kétség esetén a Compliance Officerhez kell fordulni.

Az összeférhetetlenségi vagy potenciális összeférhetetlenségi eset feltárása Társaság vezető állású személyének, alkalmazottjának bejelentése, munkafolyamatba épített folyamatos ellenőrzés, valamint a belső ellenőr és a Megfelelési vezető által végzett ellenőrzések/vizsgálatok útján, továbbá az Társaság ügyfelének jelzése alapján lehetséges.

Az Társaság vezető állású személyei/alkalmazottai kötelesek a Compliance Officer felé bejelenteni, ha olyan helyzetet tapasztalnak, amely összeférhetetlenséget valósít meg, vagy érdekkonfliktus kialakulását eredményezheti. A Compliance Officer a bejelentésekről és a megtett intézkedésekről folyamatos nyilvántartást vezet.

Az összeférhetetlenségi esetek azonosítása, kezelése, megszüntetése illetve feltárása érdekében a Társaság az alábbiak szerint jár el:

A Társaság dolgozói az összeférhetetlenségi helyzet felmerülése estén kötelesek haladéktalanul írásban (e-mail) jelezni azt a Társaság Vezérigazgatójának és a Társaság Compliance Officerének.

A Compliance Officer a kapott bejelentés alapján az érdek-összeütközési esetet rögzíti és az érintett szervezeti egységek közreműködésével kivizsgálja, hogy valóban érdek-összeütközési esetről van-e szó, okozhat vagy okozott-e hátrányt az ügyfél számára.

Az azonosított összeférhetetlenségi esetről a Compliance Officer jelentést készít a Vezérigazgató részére, amennyiben a Vezérigazgató az esetben érintett, úgy az Társaság igazgatósága részére.

A jelentésnek tartalmaznia kell:
a) az eset részletes leírását,
b) az érintett szervezeti egységet,
c) az érdek-összeütközés alanyainak ismertetését,
d) az összeférhetetlenségi kockázat jellegét (fennálló vagy potenciális) és mértékét,
e) az eset kezelésére, az összeférhetetlenség megszüntetésére tett javaslatot,
f) javaslatot a feltárás szükségszerűségére vonatkozóan.

Az összeférhetetlenséggel érintett személy köteles a saját összeférhetetlenségét a Társaság Vezérigazgatójának és Compliance Officerének haladéktalanul írásban bejelenteni.

A Compliance Officer jelentése alapján a Vezérigazgató, érintettsége esetén az Társaság igazgatósága dönt az összeférhetetlenségi helyzet azonnali megszüntetésének módjáról. A vezérigazgatói utasításban vagy igazgatósági határozatban foglaltakat az érintett terület vezetője köteles azonnal végrehajtani.

Amennyiben egyes konkrét esetekben a Társaság úgy értékeli, hogy az érdekellentétek a fent említett szervezeti és igazgatási megoldások révén nem elkerülhetők és a megtett intézkedések nem elegendőek annak kellően megbízható módon való biztosítására, hogy megelőzzék az Ügyfél érdekei sérelmének kockázatát akkor erre, összhangban a fenti alapelvekkel, a Társaság köteles Tájékoztatni az Ügyfeleket, Befektetőket, hogy ennek tudatában dönthessenek a szolgáltatás igénybevételéről.

Ha a Társaság által az érdek-összeütközések kezelése érdekében tett intézkedések nem elegendőek annak biztosítására, hogy megelőzzék a kollektív befektetési forma vagy az ügyfelek érdeksérelmének kockázatát, akkor a Társaság Igazgatóságát haladéktalanul tájékoztatni kell annak érdekében, hogy meghozhassák az ahhoz szükséges döntéseket, hogy mindenkor maximálisan a kollektív befektetési forma és a befektetők érdekeit szem előtt tartva járjanak el. A döntésről és annak indokairól a Társaság tartós adathordozón történő közzététel útján tájékoztatja a befektetőket és az ügyfeleket.

Az érdekkonfliktusok nem akadályozhatják meg a Front Office területet a tranzakciók lebonyolításában, de amennyiben a tranzakciók a lehetséges vagy tényleges érdekkonfliktus mellett kerültek végrehajtásra, minden esetben megfelelő módon alá kell alátámasztani, hogy a tranzakciók, a lehető legjobb eredmény elérése céljából, kollektív befektetési formák és az ügyfélportfóliók érdekében jöttek létre.

IV.3. Nyilvántartás

Az összeférhetetlenséget eredményező **lehetséges** érdekkonfliktusokról azok feltárása, hatékony kezelése érdekében a Társaság Compliance Officere folyamatos nyilvántartást vezet (összeférhetetlenségi mátrix), amely a lehetséges érdek-összeütközések felsorolását témakörönként tartalmazza, az érdek-összeütközés lehetséges szereplőinek (szervezeti egység, funkció) az érdek-összeütközésre alkalmazott releváns szabályzatok, kontroll rendszer elemek megnevezésével. A Compliance Officer az összeférhetetlenségi mátrixban rögzíti a csoporton belüli szolgáltatásokból fakadó potenciális érdekellentéteket

A Compliance Officer folyamatos nyilvántartást vezet a **ténylegesen kialakult** összeférhetetlenségekről. A nyilvántartás tartalmazza az érdek-összeütközés lényegét, az érintett személyeket (alkalmazottak, ügyfelek), az észlelés, bejelentés időpontját, az összeférhetetlenség feloldására javasolt lépéseket, és azok végrehajtásának felelősét.

V. A Társaságnál irányítási, felvigyázási funkciót betöltő testületek tagjaira vonatkozó összeférhetetlenség

Az előzőekben rögzítetteken túlmenően mind az irányítási (Igazgatóság) mind a felvigyázási funkciót betöltő testületek (Felügyelőbizottság) tagjainak

- tartózkodniuk kell minden olyan döntési vagy szavazási eljárástó, amely számukra érdekkonfliktust jelentő üggyel van összefüggésben, illetve objektivitásukat sérti, vagy feladatuk ellátására más módon negatív hatást gyakorol;
- kerülniük kell a bejelentett és jóváhagyott összeférhetetlenségi eseteken túli gyakorlatot.

VI. A hosszú távú részvényesi szerepvállalás és a szavazati jogok gyakorlásának stratégiája

1.
A Társaság – a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben foglaltaknak megfelelően – az általa kezelt befektetési alapok (kollektív befektetési formák), valamint az általa kezelt egyéb portfóliók eszközeihez kapcsolódó tulajdonosi jogok gyakorlására stratégiát határozott meg.

2.
A hosszú távú részvényesi szerepvállalás és a szavazás következetességének és átláthatóságának biztosítása érdekében, valamint a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény (Szerepvállalási törvény) és a BIZOTTSÁG (EU) 2018/1212 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (2018. szeptember 3.) a 2007/36/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a részvényesek azonosítására, az információk továbbítására és a részvényesi jogok gyakorlásának megkönnyítésére vonatkozó rendelkezések tekintetében történő végrehajtására vonatkozó minimum követelmények megállapításáról szóló rendelet előírásainak teljesítése érdekében az Alapkezelő kidolgozta Szerepvállalási és szavazási politikáját, amely tartalmazza a fent hivatkozott stratégiát és a vonatkozó legfontosabb eljárási szabályokat is.

A Szerepvállalási és szavazási politikát a Társaság honlapján közzéteszi (Szerepvállalási és szavazási politika).

3.
A Társaság által kezelt ingatlan alapok portfóliójában lévő társasházi ingatlanok esetében áttekintésre kerülnek a társasházi képviselő által megküldött beszámolók, tájékoztatók, társasházi esemény (éves vagy rendkívüli közgyűlés) napirendi pontjai.
A társasházi eseményen az ingatlan alapok a Társaságon keresztül képviseltetik magukat.
A Társaság a társasházi eseményen történő részvételről a napirendi pontok ismeretében dönt, és különösen abban az esetben vesz részt a társasházi eseményen, ha úgy ítéli meg, hogy a napirendi pontok valamelyike alapján meghozható döntés az ingatlan alap által tulajdonolt ingatlan értékére, forgalomképességére, vagy az ezeket befolyásoló bármely körülményére közvetlen hatással lenne.

Társasházi közgyűlésen történő részvétel esetén a Társaság az adott ingatlan (és ezáltal az adott alap) érdekeit szem előtt tartva gyakorolja a szavazati jogokat.

4.
Amennyiben a szavazási eljárásban résztvevő bármely személynek potenciális vagy tényleges érdek-összeütközés jut a tudomására, amely a szavazást érinthetné, azt azonnal köteles

bejelenteni a Társaság compliance-officere részére az érdek-összeütközést alátámasztó dokumentáció egyidejű megküldésével, aki köteles az ügyet áttekinteni abból a szempontból, hogy potenciális vagy tényleges érdek-összeütközés fennáll-e.
Amennyiben megállapításra kerül a tényleges érdek-összeütközés, abban az esetben a Társaság tartózkodik a szavazati jogok gyakorlásától.

VII. Felülvizsgálat

Jelen politikát a Társaság Igazgatósága hagyja jóvá és a Társaság legalább évente értékeli és felülvizsgálja és megfelelő intézkedéseket hoz az esetleges hiányosságok kezelésére.

Jelen politika rendszeres felülvizsgálata a Társaság compliance offcerének feladata.