

PROCEDURA PENTRU EVITAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA

vs. Octombrie 2020

- (1)** SAI ATLAS AM trebuie sa respecte pe toata durata de functionare cel putin urmatoarele obligatii:
- sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligena profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor O.P.C., F.I.A pe care le administreaza si a integritatii pietei;
 - sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
 - sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca O.P.C. si F.I.A pe care le administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;
 - sa desfasoare activitatea, in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

(2) Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare apartinand O.P.C. si F.I.A vor fi exercitate de catre S.A.I., in interesul detinatorilor de titluri de participare.

(3) Pot constitui conflict de interese urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:

- tranzactii efectuate de societate in numele si/sau in legatura cu O.P.C. si F.I.A administrate, cu entitati care fac parte din acelasi grup cu Societatea, asa cum „grupul” a fost definit in prevederile legale;
- tranzactii dintre SAI ATLAS AM si societati cu care SAI ATLAS AM, conducatorii, administratorii sau angajatii acesteia au deja relatii de afaceri sau se afla in raporturi juridice pecuniare; in situatia derularii de tranzactii ce fac obiectul prezentei litere, SAI ATLAS AM are obligatia gestionarii potentialului conflict de interese in favoarea intereselor detinatorilor de titluri de participare ale O.P.C si F.I.A . Gestionarea si masurile intreprinse de SAI ATLAS AM vor fi va fi mentionat in politica de remunerare a SAI ATLAS AM si va raporta trimestrial situatia detinerilor directe si indirecte de actiuni, obligatii necotate sau orice alte instrumente financiar necotate emise de societati detinute/controlate/cu care Societatea se afla in relatii de afaceri sau in raporturi juridice pecuniare;
- obtinerea de catre SAI ATLAS AM a unui comision din partea S.S.I.F /institutiei de credit cu care are incheiat un contract de intermediere financiara,, in functie de valoarea totala a ordinelor de tranzactionare transmise de catre SAI ATLAS AM in numele O.P.C-ului sau F.I.A, iar respectivul beneficiu nu este inclus in veniturile O.P.C-ului sau F.I.A.
- perceperea de catre SAI ATLAS AM a unui comision de administrare nejustificat, care, prin cuantumul sau, modalitatea de calcul sau frecventa de percepere afecteaza grav interesele detinatorilor de titluri de participare;
- tranzactiile realizate cu activele O.P.C. si F.I.A administrate, efectuate de societate , cu persoane pe care societatea le controleaza;

SAI ATLAS AM are obligatia de a preveni astfel de situatii, iar daca acestea apar, de a asigura administrarea corecta si in interesul investitorilor a tuturor organismelor de plasament colectiv si a fondurilor de investitii alternative administrate.

(4) SAI ATLAS AM va opera in conformitate cu documentele de functionare ale O.P.C. administrate si nu va efectua operatiuni de pe urma carora ar beneficia unele dintre F.I.A ori O.P.C.V.M. administrate, in detrimentul celorlalte.

(5) SAI ATLAS AM ia toate masurile rezonabile in vederea identificarii conflictelor de interese care apar în cursul administrarii F.I.A intre:

- (a) SAI ATLAS AM, inclusiv directorii și angajații acesteia sau orice alta persoană legată direct sau indirect de SAI ATLAS AM prin control, și F.I.A administrat de SAI ATLAS AM sau investitorii acestui F.I.A;
- (b) F.I.A sau investitorii acestui F.I.A și un alt F.I.A sau investitorii acestui F.I.A;
- (c) F.I.A sau investitorii acestui F.I.A și un alt client al SAI ATLAS AM;
- (d) F.I.A sau investitorii acestui F.I.A și un OPCVM administrat de SAI ATLAS AM sau investitorii acestui OPCVM; sau
- (e) doi clienți ai SAI ATLAS AM.

(6) În vederea identificării, gestionării și monitorizării conflictelor de interese ce pot să apară între investitorii, inclusiv persoanele relevante din cadrul SAI ATLAS AM, care doresc să-și rascumpere investițiile și investitorii care doresc să își mențină investițiile în O.P.C.V.M/F.I.A administrate de SAI ATLAS AM, precum și orice conflicte ce pot apărea din cauza unei lichidități scăzute a activelor raportate la politica de rascumpărare a O.P.C.V.M /F.I.A , SAI ATLAS AM va lua în considerare :

1. respectarea politicii de investiții menționate în documentele de constituire a fiecărui O.P.C.V.M/F.I.A și menținerea gradului de lichiditate a investițiilor conform normelor interne, în vederea prevenirii vânzării forțate la prețuri foarte scăzute (fire sale) a instrumentelor financiare în cazul în care un investitor se retrage din O.P.C.V.M/F.I.A;
2. monitorizarea operațiunilor de subscriere/rascumpărare în vederea identificării tranzacțiilor complexe sau care nu se circumscriu tipologiei obișnuite, inclusiv operațiunilor care nu par să aibă un sens economic, comercial sau legal;
3. monitorizarea tranzacțiilor efectuate de personalul SAI ATLAS AM, în special operațiunile de subscriere/rascumpărare, astfel încât să se anticipeze dacă personalul care tranzacționează poate să profite de prețurile vechi sau perimate ale titlurilor din portofoliu care au impact asupra calculului valorii activului net al O.P.C.V.M/F.I.A sau cumpăra și apoi rascumpăra unități de fond într-un interval de câteva zile, exploatând astfel modul în care SAI ATLAS AM calculează activele O.P.C.V.M/F.I.A.

(7) SAI ATLAS AM va identifica toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră în conflict de interese cu entitățile administrate și se asigură ca:

- a. entitățile aflate în administrare nu sunt încărcate cu costuri ce ar putea fi evitate și nu sunt excluse de la obținerea de beneficii care li se cuvin;
- b. investitorii sunt informați prin documentele de constituire cu privire la sursele de venit sau alte beneficii provenite din administrarea de organisme de plasament colectiv sau fonduri de investiții alternative, sub altă formă decât comisioanele de administrare (inclusiv reduceri sau exceptări de la plata unor tarife/comisioane către terțe părți) precum și cu privire la termenii principali ai contractelor cu terțe părți care dau naștere la comisioane sau beneficii monetare și/sau nonmonetare.

(8) În vederea identificării tipurilor de conflicte de interese care apar în cursul furnizării serviciilor de administrare a investițiilor și a serviciilor conexe sau a combinării acestora și a caror existență ar putea prejudicia interesele unui client, SAI ATLAS AM va lua în considerare, în baza unor criterii minime, situația în care aceasta, o persoană relevantă sau o persoană legată de aceasta în mod direct sau indirect prin control se află în oricare din următoarele situații, ca rezultat al furnizării de servicii de administrare a investițiilor sau servicii conexe sau ca rezultat al unei alte situații:

- a. SAI ATLAS AM sau acea persoană ar putea obține un câștig financiar sau ar putea evita pierdere financiară, pe cheltuiala O.P.C.V.M /F.I.A sau a investitorilor acestora;
- b. SAI ATLAS AM sau acea persoană are un interes în legătură cu rezultatele serviciului sau al unei activități prestate de O.P.C.V.M/F.I.A , investitorilor acestora sau unui client, sau cu privire la o tranzacție efectuată în numele O.P.C.V.M /F.I.A, al unui client care este diferit de interesul clientului sau O.P.C.V.M /F.I.A cu privire la acel rezultat;

-
- c. SAI ATLAS AM sau acea persoana beneficiaza de un stimulent financiar sau de un altfel de stimulent pentru a favoriza:
 - 1. interesul unui O.P.C.V.M/F.I.A, al unui client sau grup de clienti sau alt altui O.P.C.V.M /F.I.A in detrimentul interesului F.I.A /O.P.C.V.M;
 - 2. interesul unui investitor in detrimentul interesului unui alt investitor sau grup de investitori din acelasi F.I.A /O.P.C.V.M;
 - d. SAI ATLAS AM sau acea persoana desfasoara aceleasi activitati pentru O.P.C.V.M/F.I.A si pentru un alt client ori alti clienti care nu sunt O.P.C.V.M/F.I.A
 - e. SAI ATLAS AM sau acea persoana primeste sau va primi de la o alta persoana decat O.P.C.V.M/F.I.A sau decat investitorii acestuia un stimulent pentru activitatile de administrare portofoliu prestate catre O.P.C.V.M /F.I.A, sub forma de bani, bunuri sau servicii altele decat comisionul sau remuneratia standard pentru serviciul respectiv.

(8) Orice conflict de interese va fi solutionat cu respectarea principiului protectiei investitorilor organismelor de plasament colectiv sau a fondurilor de investitii alternative administrate.

(9) Pentru evitarea conflictelor de interese se vor avea in vedere urmatoarele reguli:

- a. se va evita schimbul de informatii intre persoanele relevante ce efectueaza activitatea implicand riscul unui conflict de interese in situatia in care transmiterea acelei informatii ar putea aduce prejudicii intereselor unuia sau mai multor clienti;
- b. se va realiza supravegherea separata a persoanelor relevante ale caror principale atributii implica desfasurarea de activitati in numele clientilor sau furnizarea de servicii clientilor ale caror interese pot fi afectate, sau care reprezinta intr-un alt mod diferite interese care pot intra in conflict inclusiv cu interesele SAI ATLAS AM;
- c. se va elimina orice legatura directa intre remunerarea persoanelor relevante angajate in principal intr-o activitate si remunerarea sau veniturile generate de alte persoane relevante angajate intr-o alta activitate, atunci cand in legatura cu aceste activitati poate lua nastere un conflict de interese;
- d. se va limita posibilitatea ca orice persoana sa exercite o influenta inadecvata asupra modului in care o persoana relevanta desfasoara servicii si activitati administrare a investitiilor sau servicii conexe.
- e. se va limita posibilitatea implicarii simultane sau succesive a unei persoane relevante in activitatea si serviciile de administrare a investitiilor sau in servicii conexe atunci cand o asemenea implicare poate prejudicia administrarea adecvata a conflictelor de interese.

(10) Organizarea interna a SAI ATLAS AM este astfel conceputa incat sa asigure urmatoarele cerinte minime:

- a. departamentele de specialitate si personalul implicat sa pastreze confidentialitatea oricarei informatii de care iau cunostinta in cursul activitatii, in special informatiile care nu au devenit inca publice si care ar putea influenta pretul de tranzactionare pe piata;
- b. oricare dintre informatiile mentionate la lit. a) sa nu fie folosite in tranzactiile efectuate de catre SAI ATLAS AM in contul propriu, in contul persoanelor relevante sau in contul unor terti ori clienti interesati;
- c. separarea functiilor privind decizia, executia si supravegherea activitatii;
- d. separarea atributiilor principale astfel incat sa se evite indeplinirea de catre aceeasi persoana a unor atributii care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activitati care pot fi susceptibile de abuz si care expun la risc SAI ATLAS AM sau clientii acesteia;

- e. mecanisme de securitate si control ale sistemelor informatice pentru asigurarea confidentialitatii si pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate, a fisierelor si bazelor de date;
- f. alocarea unor coduri si/sau parole personale de acces, netransferabile, fiecarei categorii de salariati si personalului de conducere.

(11) SAI ATLAS AM, prin intermediul Departamentului de conformitate va pastra si actualiza in mod regulat un registru privind tipurile situatiile care au condus sau ar putea conduce la un conflict de interese implicand un risc material sau un prejudiciu adus intereselor unuia sau mai multor clienti.

(12) In cazul in care structura organizatorica si administrativa a SAI ATLAS AM stabilita pentru administrarea conflictelor de interese nu este suficienta pentru a asigura prevenirea afectarii intereselor clienților, SAI ATLAS AM are obligația sa notifice clientului pe un suport durabil in mod clar natura si sursa conflictului de interese, inaintea prestarii serviciilor financiare in numele acestuia.

(13) In cazul externalizarii serviciului de contabilitate, SAI Atlas Asset Management SA se va asigura ca societatea catre care este externalizata activitatea pastreaza un registru al tranzactiilor personale la care participa orice persoana relevanta si ca acele informatii sunt furnizate de indata la cerere.

(14) Evaluarea si monitorizarea conflictelor de interese in cazul externalizarii serviciului de contabilitate sunt evidentiata in procedura interna privind externalizarea serviciului de contabilitate a fondurilor administrate de SAI ATLAS AM, anexa la prezentele norme.

(15) In vederea evaluarii si gestionarii conflictului de interese in cazul serviciilor externalizate (delegate), conducerea SAI ATLAS AM va tine seama de:

- dacă SAI ATLAS AM si delegatul sunt membri ai aceluiași grup sau au alte relații contractuale, măsura în care delegatul controlează SAI Atlas Asset Management SA sau are capacitatea de a influența acțiunile acestuia;
- dacă delegatul și un investitor în O.PCVM/FIA relevant sunt membri ai aceluiași grup sau au alte relații contractuale, masura in care acest investitor controlează delegatul sau are capacitatea de a influența acțiunile acestuia;
- probabilitatea ca delegatul sa obtina un castig financiar sau sa evite o pierdere financiara pe cheltuiala OPCVM/FIA sau a investitorilor in OPCVM/FIA;
- probabilitatea ca delegatul sa aiba un interes legat de rezultatul unui serviciu sau al unei activități prestate în beneficiul SAI ATLAS AM sau al OPCVM/FIA;
- probabilitatea ca delegatul sa beneficieze de stimulente financiare sau de alta natura pentru a favoriza interesul altui client în detrimentul intereselor OPCVM/FIA sau ale investitorilor în OPCVM/FIA;
- probabilitatea ca delegatul sa primeasca sau sa urmeze sa primeasca din partea unei alte persoane decat SAI ATLAS AM un stimulent pentru serviciile de administrare a portofoliului colectiv prestate în beneficiul AFIA și al OPCVM/FIA pe care acesta le administreaza, sub forma de bani, bunuri sau servicii, pe langa comisionul sau remunerarea standard pentru serviciul respectiv.

(16) SAI ATLAS AM se asigura ca delegatul ia toate masurile necesare pentru a depista, gestiona și monitoriza posibilele conflicte de interese care pot aparea intre delegat și SAI ATLAS AM, OPCVM/FIA sau investitorii OPCVM/FIA. SAI ATLAS AM se asigură ca delegatul dispune de proceduri care corespund celor prevazute in reglementarile in vigoare.

(17) SAI ATLAS AM se asigura ca delegatul ii comunica potentialele conflicte de interese, precum si procedurile si masurile care urmeaza sa fie adoptate de acesta pentru a gestiona astfel de conflicte de interese. SAI ATLAS AM comunica aceste elemente OPCVM/FIA si investitorilor OPCVM/FIA, in conformitate cu prevederile in vigoare.

(18) Conflictul de interese apare atunci cand persoana relevanta din cadrul SAI ATLAS AM are un interes personal care influenteaza sau pare sa influenteze indeplinirea atributiilor sale cu imparialitate si obiectivitate.

(19) Consiliul de administratie al SAI ATLAS AM are responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea si aplicarea standardelor etice si profesionale pentru a asigura un comportament profesional si responsabil in cadrul SAI ATLAS AM in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese.

(20) In procesul de identificare a conflictelor de interese in cadrul SAI ATLAS AM se au in vedere urmatoarele aspecte fara ca enumerarea lor sa fie limitativa:

a) conflictul de interese potential apare in situatia în care exista indicii privind existenta unor interese personale care, daca ar trebui luata o decizie, ar putea duce la aparitia uneia din urmatoarele situatii:

(i) acea persoana, rudele apropiate ale acesteia sau persoanele cu care se află în legături strânse ar putea obține un câștig financiar ori ar putea evita o pierdere financiară, pe seama entității reglementate, inclusiv prin utilizarea resurselor juridice ale entității în scopuri personale;

(ii) acea persoană sau o persoană apropiată ar putea avea un interes în legătură cu rezultatul unui serviciu ori al unei activități furnizate entității reglementate sau unui alt client ori cu privire la o tranzacție efectuată în numele entității reglementate sau al unui alt client, interes care este diferit de interesul SAI ATLAS AM cu privire la acel rezultat;

(iii) acea persoană sau o persoană apropiată ar putea beneficia de un stimulent financiar sau de altă natură pentru a favoriza o societate, pe seama SAI ATLAS AM;

b) conflictul de interese consumat rezultă din participarea la luarea unei decizii cu privire la care există un interes personal, care a dus la apariția uneia din situațiile prevăzute la lit. a).

(21) Consiliul de administratie, directorii și persoanele care dețin funcții - cheie asigură segregarea activităților la nivelul SAI ATLAS AM și aplica prezenta procedura pentru evitarea apariției conflictelor de interese directe sau indirecte având în vedere cel puțin următoarele aspecte:

a) alocarea de atribuții suplimentare persoanelor care dețin funcții - cheie se efectuează astfel încât să nu se genereze conflict de interese și să se respecte restricțiile stabilite prin legislația specifică SAI ATLAS AM;

b) interzicerea participării unei persoane care se află într-o stare de conflict de interese la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict.

(22) Pot constitui conflict de interese urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:

1) persoana relevanta din cadrul SAI ATLAS AM este in situatia de a marca un profit sau de a evita o pierdere in dezavantajul portofoliului SAI ATLAS AM;

2) persoana relevanta are un interes contrar intereselor SAI ATLAS AM;

3) persoana relevanta are un avantaj financiar sau alt beneficiu in baza caruia favorizeaza interesele unui tert in defavoarea SAI ATLAS AM;

4) persoana relevanta furnizeaza in acelasi timp aceleasi servicii pentru SAI ATLAS AM si pentru un tert sau grup de terti care nu au legatura cu Societatea, favorizand interesele tertului sau grupului de tert in defavoarea SAI ATLAS AM;

(23) Etape de parcurs in cazul in care se constata conflicte de interese:

- a) Identificarea potentialului conflict de interese si persoana (grupul) ce poate genera conflicte de interese;
- b) Analiza potentialului de conflicte de interese si stabilirea rezultatului final, respectiv constatarea sau nu a conflictului de interese;
- c) Aplicarea masurilor privind incetarea conflictului de interese, in cazul in care se constata conflictul de interese;

(24) În cazul în care se constată existența unui conflict de interese, Consiliul de administratie și Directorii au obligația gestionării situației pentru anularea sau minimizarea efectelor conflictului de interese prin gestionarea adecvată a situației create.

(25) Masuri ce pot fi intreprinse in cazul in care se constata un conflict de interese:

- a) interzicerea implicării persoanei(grupului) ce genereaza sau poate genera un conflict de interese, în procesul de luare a deciziilor, cu păstrarea funcției acesteia, în cazul în care conflictul prezintă o probabilitate redusă de a se repeta;
- b) restricționarea accesului persoanei ce genereaza sau poate genera un conflict de interese la anumite informații;
- c) transferul persoanei (grupului de persoane) într-o funcție neconflictuală;
- d) redistribuirea sarcinilor și responsabilităților persoanei (grupului de persoane) atunci când se consideră că un anumit conflict de interese va continua să existe, situație în care interzicerea nu mai este indicată;
- e) demisia persoanei (grupului de persoane) din funcția conflictuală ;

(26) Interzicerea presupune cedarea către un alt angajat a responsabilității luării deciziei, cu informarea tuturor părților afectate de decizia respectivă cu privire la măsurile luate pentru a proteja corectitudinea procesului de luare a deciziilor.

(27) Restricțiile stabilite persoanei afectate de un conflict de interese presupun interzicerea de a participa la examinarea propunerilor și planurilor afectate sau de a primi documente semnificative sau alte informații care au legătură cu interesul său personal.

(28) Persoana este obligată să se conformeze oricărei decizii finale care îi cere să se retragă din situația de conflict de interese în care ea se află sau să renunțe la avantajul ce stă la originea conflictului.

(29) La identificarea celei mai bune soluții pentru rezolvarea sau abordarea unei situații de conflict, directorii vor lua în considerare interesele investitorilor SAI ATLAS AM.

(30) Organizarea interna a SAI ATLAS AM este astfel conceputa incat sa asigure urmatoarele cerinte minime:

- Incredintarea responsabilitatilor de supraveghere si raportare pentru activitatile ce pot genera conflicte de interese unor persoane diferite;
- separarea functiilor privind decizia, executia si supravegherea activitatii;
- separarea adecvata a atributiilor, cum ar fi incredintarea unor activitati de natura sa genereze situatii conflictuale din lantul de tranzactii sau sau servicii unor persoane diferite;
- mecanisme de securitate si control ale sistemelor informatice pentru asigurarea confidentialitatii si pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate, a fisierelor si bazelor de date;
- alocarea unor coduri si/sau parole personale de acces, netransferabile, fiecărei categorii de salariați si personalului de conducere;

(31) SAI ATLAS AM, prin intermediul Consiliului de administratie, audit intern si extern, directori si ofiterului de conformitate au rolul de a identifica persoanele care, din afara SAI ATLAS AM, pot avea o influenta negativa asupra acesteia .

(32) Conflictele de interese consumate si potentiale sunt comunicate imediat directorilor SAI ATLAS AM.

(33) Conflictele de interese consumate si potentiale in care s-ar afla directorii SAI ATLAS AM si persoanele cu functie chiie din cadrul SAI ATLAS AM sunt comunicate imediat Consiliului de Administratie.

(34) SAI ATLAS AM asigura confidentialitatea persoanelor care comunica suspiciuni referitoare la potentiale conflicte de interese.

(35) In vederea evitarii conflictului de interese in ceea ce priveste efectuarea tranzactiilor personale, orice tranzactie personala derulata de catre o persoana relevanta, este notificata, spre avizare, cu cel putin 1 zi inaintea tranzactionarii.