

ZÁSADY PRO VÝKON HLASOVACÍCH PRÁV

AKRO investiční společnost, a.s., identifikační číslo 492 41 699, se sídlem Praha 6, Slunná 547/25 (dále jen „společnost“, nebo také „AKRO“) k zajištění obezřetného výkonu činnosti společnosti přijala následující vnitřní předpis:

§ 1 Předmět úpravy

Předmětem úpravy těchto zásad je zavedení postupů pro sledování důležitých událostí ve společnostech, jejichž akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na společnosti pořizuje společnost AKRO do majetku fondů kolektivního investování, a pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě tak, aby tato práva byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného fondu kolektivního investování.

§ 2 Sledování událostí ve společnostech

(1) Společnost ke sledování událostí v právnických osobách, jejichž účastnické cenné papíry jsou v majetku obhospodařovaných fondů kolektivního investování, využívá služeb Bloomberg L.P. Společnost uzavřela s Bloomberg L.P. smlouvu o poskytování služby BLOOMBERG PROFESSIONAL service software, a na základě této smlouvy je společnost oprávněna využívat aplikací, funkcí a systémových nástrojů společnosti Bloomberg L.P.

(2) K monitoringu událostí ve sledovaných společnostech využívají zaměstnanci zejména službu Bloomberg news service, a dále informace z veřejně dostupných zdrojů, zejména specializované internetové stránky a tiskoviny specializované na finanční zpravodajství.

(3) Sledování událostí ve společnostech, jejichž účastnické cenné papíry jsou v majetku obhospodařovaných fondů kolektivního investování, zajišťuje oddělení pro obhospodařování. Sledování událostí se provádí v pravidelných intervalech nejméně jedenkrát za kalendářní čtvrtletí.

(4) Informace o aktuálních událostech oddělení pro obhospodařování předává vedení společnosti a obchodnímu oddělení.

§ 3 Pravidla výkonu hlasovacích práv

(1) Investiční politika společnosti v souvislosti s obhospodařováním fondů kolektivního investování je investovat do společností, které jsou v dobré ekonomické situaci, mají řádně vykonávaný management a řídí se normami corporate governance.

(2) Společnost při výkonu hlasovacích práv ve společnostech, jejichž účastnické cenné papíry jsou v držení obhospodařovaných fondů kolektivního investování, postupuje vždy stejným způsobem pro všechny fondy kolektivního investování. Společnost vždy bude

hlasovací práva vykonávat v nejlepším zájmu obhospodařovaného fondu kolektivního investování a jeho investorů.

(3) Všechna případná rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv jsou přijímána případ od případu, v souladu se zásadami společnosti a doporučeními ředitele pro obhospodařování. Výkon hlasovacích práv v konkrétním případě musí být vždy zcela v souladu s investičními cíli příslušného fondu kolektivního investování, v jehož majetku se účastnické cenné papíry nachází, a v souladu s platnými právními předpisy. Pro přijetí rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv společnost vždy zvažuje konkrétní okolnosti výkonu hlasovacích práv, zejména charakter projednávaných skutečností, náklady na uplatnění hlasovacích práv a důsledky rozhodnutí na hodnotu účastnických cenných papírů v majetku obhospodařovaného fondu kolektivního investování. Společnost při rozhodování o výkonu hlasovacích práv bere v úvahu také zvláštní okolnosti spojené se společností nebo právnickou osobou, jíž se výkon hlasovacích práv týká, a dále obecně přijímaná pravidla příslušného trhu, kde jsou účastnické cenné papíry obchodovány. V případě, že náklady na uplatnění hlasovacích práv převáží očekávané přínosy, které lze získat z výkonu hlasovacích práv, společnost hlasovací práva v konkrétním případě nevykonává.

(4) Rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv je v působnosti Generálního ředitele, na základě předloženého doporučení ředitele pro obhospodařování. Po administrativní stránce výkon hlasovacích práv zajišťuje obchodní oddělení.

(5) Pokud společnost zjistí závady ve vedení společnosti, jejíž účastnické cenné papíry jsou v majetku obhospodařovaných podílových fondů, pak společnost bude hlasovat proti návrhu výkonných orgánů a současně bude také zváženo další držení investice v této společnosti.

(6) Pokud společnost nebude mít dostatečné informace nebo tam, kde bude chtít vyslat výkonným orgánům společnosti varovný signál, se společnost zdrží hlasování.

(7) Společnost bude hlasovat proti návrhům na převzetí společnosti, které by měly negativní dopady na hodnotu investice fondů kolektivního investování, stejně jako proti změnám, které by měly nepříznivý vliv na výkon hlasovacích práv stávajících akcionářů, a také proti přenesení pravomocí z akcionářů na představenstvo či jiné řídicí orgány a proti vydávání akcií s omezenými nebo odlišnými hlasovacími právy. Společnost bude také hlasovat proti neobvyklým nebo nadměrným zvýšením základního kapitálu, zejména pokud půjde o navrhované zvýšení základního kapitálu ve společnostech zřízených dle právního řádu, který nezakládá přednostní práva.

(8) Výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými účastnickými cennými papíry provádí společnost AKRO zejména prostřednictvím svých zástupců, na základě vystavených zmocnění k zastupování společnosti, resp. dotčeného fondu kolektivního investování, na valné hromadě společnosti nebo jiné právnické osoby, o jejíž účastnické cenné papíry se jedná.

§ 4 Limit pro výkon hlasovacích práv

(1) V souladu s interními pravidly pro obchodování společnost do majetku obhospodařovaných fondů kolektivního investování pořizuje investice v menších objemech,

což znamená, že fondy kolektivního investování obvykle nenabývají vyšší účastnické podíly na jednom emitentovi.

(2) Nejsou-li dány zvláštní důvody pro odlišný přístup, zajišťuje společnost výkon hlasovacích práv spojených s účastnickými cennými papíry pouze tehdy, pokud držené účastnické cenné papíry ve fondu kolektivního investování přesahují účastnický podíl ve výši 5% na společnosti či právnické osobě, o jejíž účastnické cenné papíry se jedná. Hranice účasti pro výkon hlasovacích práv je stanovena s ohledem na zajištění minimální síly hlasu a racionalizaci nákladů spojených s výkonem hlasovacích práv.

§ 5 Předcházení střetu zájmů

(1) Při každém výkonu hlasovacích práv bude společnost identifikovat konflikty, které by mohly vzniknout mezi zájmy společnosti a obhospodařovaným fondem kolektivního investování či jeho podílníkem. Společnost vždy přezkoumá vztah mezi ní a společnostmi, ve které bude vykonávat hlasovací práva, aby určila:

- a) jestli společnost nebo některý z jejích zaměstnanců nebo některý z obhospodařovaných fondů kolektivního investování nemá finanční, obchodní nebo osobní vztah ke společnosti, ve které budou vykonávána hlasovací práva, nebo
- b) zda společnost, ve které budou vykonávána hlasovací práva, je úzce propojena se společnostmi nebo
- c) zda společnost, ve které budou vykonávána hlasovací práva, není podílníkem dotčeného fondu kolektivního investování.

(2) V případě zjištění střetu zájmu je věc předložena k vyhodnocení pracovníkovi compliance. Pracovník compliance postupuje shodně s interními pravidly pro předcházení střetu zájmů. Není-li možno střet zájmů při výkonu hlasovacích práv řešit interním postupem v rámci společnosti, předloží pracovník compliance tuto věc představenstvu společnosti, které rozhodne o způsobu vykonání hlasovacích práv nebo o zajištění externího odborného doporučení k výkonu hlasovacích práv v konkrétním případě.

§ 6 Dokumentace

(1) Oddělení pro obhospodařování odpovídá za vedení záznamů o sledování významných událostí ve společnostech, jejichž účastnické cenné papíry jsou v majetku fondů kolektivního investování. Oddělení pro obhospodařování současně eviduje svá doporučení k výkonu hlasovacích práv v těchto společnostech.

(2) Obchodní oddělení odpovídá za vedení záznamů o výkonu hlasovacích práv, průběhu hlasování a pověření zástupců k výkonu hlasovacích práv. Obchodní oddělení uchovává veškeré další doklady a materiály významné pro rozhodování o tom, jak vykonávat hlasovací práva.