

Vnitřní předpis

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

❖ **Politika výkonu hlasovacích práv**

❖ **Obsah vnitřního předpisu**

❖	Politika výkonu hlasovacích práv	1
❖	Obsah vnitřního předpisu	2
A.	Zásady pro výkon hlasovacích práv	3
B.	Způsob výkonu hlasovacích práv	3
C.	Sledování důležitých událostí ve společnostech.....	4
D.	Výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování obhospodařovaného fondu.....	5
E.	Povinnosti v případě překročení určitých podílů na hlasovacích právech plynoucích z účastnických cenných papírů	6
❖	Správce, schválení a účinnost vnitřního předpisu.....	8

A. Zásady pro výkon hlasovacích práv

- I. Tato Politika výkonu hlasovacích práv (dále též jen „Politika“) upravuje zásady, které EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) uplatňuje pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na obchodní společnosti nebo jiné právnické osobě (dále jen „účastnické cenné papíry“ a „portfoliová právnická osoba“).
- II. Tato Politika je bezplatně zpřístupněna vlastníkům cenných papírů vydávaných fondy obhospodařovanými Společnostmi na jejich žádost v sídle Společnosti.
- III. Tato Politika se vztahuje na všechny fondy obhospodařované Společností, resp. účastnické cenné papíry, které jsou součástí majetku fondů obhospodařovaných Společností. Těmito pravidly není dotčena možnost a Společnost si vymíní, že v případě, kdy by Společnost obhospodařovala fond, který má orgán odpovídající valné hromadě, shromáždění podílníků apod., mohou být pro investory těchto fondů určena další specifická pravidla.
- IV. Níže uvedené zásady musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby předmětná hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného fondu a aby bylo předcházeno případným střetům zájmů.
- V. Výkonem hlasovacích práv týkajících se účastnických cenných papírů musí být vždy dáována přednost zájmům obhospodařovaného fondu, a to i před zájmy Společnosti.

B. Způsob výkonu hlasovacích práv

- I. Společnost vykonává hlasovací práva týkající se podílů na portfoliové právnické osobě buď přímo anebo případně prostřednictvím pověřených osob.
 - A. V případě přímého výkonu vykonává hlasovací práva statutární orgán Společnosti v souladu se způsobem jednání zapsaným do obchodního rejstříku.
 - B. Ve výkonu hlasovacích práv prostřednictvím pověřených osob, mohou být těmito osobami jen
 1. člen řídicího orgánu společnosti
 2. pracovník pověřený činností compliance

3. administrátor (včetně jeho pracovníka)
4. custodian (včetně jeho pracovníka) vykonávající činnost custody ohledně předmětného účastnického cenného papíru
5. advokát.

II. Pověření k výkonu hlasovacích práv zohledňuje zásady v této Politice. Společnost neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy, a předchází mu instrukce Společnosti zejména ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv plynoucích z účastnických cenných papírů v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného fondu.

III. Konkrétní způsob výkonu hlasovacích práv plynoucích z účastnických cenných papírů reflektuje program valné hromady portfoliové právnické osoby dle příslušné pozvánky na valnou hromadu portfoliové právnické osoby. V případech zvláštního zřetele hodných však Společnost, je-li třeba hájit oprávněné zájmy investorů obhospodařovaného fondu, který disponuje příslušnými účastnickými cennými papíry, a je-li to možné dle příslušných právních předpisů, si vyhrazuje právo požadovat změnu programu valné hromady portfoliové právnické osoby nechat hlasovat o protinávrzích apod.

IV. Společnost si dále vyhrazuje právo neúčastnit se valné hromady portfoliové právnické osoby v odůvodněných případech, jako zejména v níže uvedených případech:

- A. minimální podíl na hlasovacích právech;
- B. program jednání valné hromady se týká nevýznamných záležitostí, jež nemají přímý dopad na ohrožení práv investorů fondu, jehož majetku jsou účastnické cenné papíry součástí;
- C. nepřiměřené náklady na účast na valné hromadě.

C. Sledování důležitých událostí ve společnostech

I. Společnost aktivně sleduje důležité události v právnických osobách, jejichž účastnické cenné papíry jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů, které mají relevanci k výkonu hlasovacích práv (corporate events).

II. Společnost pro tyto účely aplikuje zejména následující nástroje:

- A. vlastní činnost pracovníků organizačního útvaru Společnosti vykonávajícího činnost obhospodařování majetku;
- B. využívání analytických zpráv a informačních kanálů třetích stran;
- C. služby custodianů;
- D. informační povinnost samotných společností (emitentů účastnických cenných papírů);
- E. apod.

D. Výkon hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování obhospodařovaného fondu

- I. Samotnému konkrétnímu výkonu hlasovacích práv ohledně dotčených podílů na portfoliové právnické osobě nejprve předchází detailní seznámení se s příslušným předmětem hlasování (resp. programem valné hromady) a možnou relevancí a dopady na investiční cíle a způsob investování fondu.
- II. Za relevantní se považuje zejména následující hlasování:
 - A. rozhodování o změně předmětu činnosti (podnikání)
 - B. rozhodování o snížení základního kapitálu
 - C. rozhodnutí o vydání dluhopisů
 - D. rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů
 - E. rozhodnutí o úhradě ztráty
 - F. rozhodnutí o kotaci
 - G. rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy
 - H. rozhodnutí o zrušení společnosti

III. Výkon hlasovacích práv vždy zohledňuje, aby jeho realizace nevedla k rozhodnutí, v jehož důsledku může dojít k podstatné změně u portfoliové právnické osoby, o jejíž podíl se jedná, jako je zejména změna průmyslového odvětví anebo například přeměna, v jejichž důsledku může dojít k překročení limitů, k poklesu úvěrového hodnocení apod.

E. Povinnosti v případě překročení určitých podílů na hlasovacích právech plynoucích z účastnických cenných papírů

- I. Společnost ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujícím se k účastnickým cenným papírům v majetku jí obhospodařovaných fondů, při překročení podílu ve výši 50 % na všech hlasovacích právech právnické osoby,
 - a. jejíž účastnické cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, a
 - b. pokud splňuje alespoň 2 z těchto kritérií:
 - i. celkový počet zaměstnanců dosahuje alespoň počtu 250
 - ii. čistý roční obrát odpovídající částce alespoň 50 000 000 EUR, nebo
 - iii. celková výše aktiv odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 43 000 000 EUR, nebo
 - iv. pokud její výhradní činností není nabývání, zcizování nebo správa nemovitostí nebo práv spojených s vlastnictvím nemovitostí,
 - c. zpřístupňuje investorům tohoto fondu tyto údaje:
 - d. způsob financování překročení tohoto podílu,
 - e. objektivní zhodnocení vývoje podnikání portfoliové právnické osoby v účetním období, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva fondu,
 - f. popis všech významných událostí, které se týkají portfoliové právnické osoby a k nimž došlo po skončení účetního období, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva fondu,
 - g. údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání portfoliové právnické osoby, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva fondu, a
 - h. údaje o nabytí vlastních akcií portfoliové právnické osoby v rozsahu vyplývajícím ze zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev, je-li tato právnická osoba akciovou společností, nebo údaje o nabytí vlastních účastnických cenných papírů touto osobou ve srovnatelném rozsahu, je-li tato osoba zahraniční osobou srovnatelnou s akciovou společností, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva fondu.
- II. Společnost dále při překročení podílu
 - a. dle bodu I., anebo
 - b. ve výši 30 % na všech hlasovacích právech portfoliové právnické osoby, resp.

- c. ve výši srovnatelného rozhodného limitu stanoveného podle práva jiného členského státu pro účely povinných nabídek převzetí, již vydávané účastnické cenné papíry jsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu,
zpřístupní portfoliové právnické osobě a jejím společníkům údaje v rozsahu a způsobem požadovaným právními předpisy.
- III. Pro účely výpočtu podílu na hlasovacích právech se do podílu Společnosti započítávají hlasovací práva vztahující se k majetku jí obhospodařovaných fondů, které nejsou standardním fondem, nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů, bez ohledu na to, zda jsou vykonávána, a hlasovací práva z účastnických cenných papírů nebo podílů,
- a. kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě se Společností,
 - b. která má Společnost možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy,
 - c. které byly Společnosti nebo jí obhospodařovanému fondu poskytnuty jako zajištění,
 - d. ke kterým má Společnost nebo jí obhospodařovaný fond doživotní užívací právo,
 - e. které Společnost spravuje, obhospodařuje nebo jsou u něj uloženy, nebyly mu vlastníkem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování,
 - f. která má možnost svým jménem na účet Společnosti nebo jí obhospodařovaného fondu vykonávat jiná osoba,
 - g. která jsou vykonávána Společností na základě plné moci, může-li tato práva vykonávat podle svého uvážení a nebyly mu zmocnitelem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování, nebo
 - h. které je oprávněna Společnost nabýt jednostranným projevem vůle.
- IV. Společnost zabráni po dobu 24 měsíců ode dne, kdy došlo k dosažení nebo překročení podílu na hlasovacích právech podle bodu A. a B.
- a. rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů portfoliové právnické osoby mezi její společníky,
 - b. snížení základního kapitálu portfoliové právnické osoby, popřípadě snížení srovnatelné veličiny, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, a
 - c. nabytí podílů na základním kapitálu, srovnatelné veličině, jde-li o právnickou osobu se sídlem v zahraničí, nebo hlasovacích právech portfoliové právnické osoby do jejího majetku,

přičemž právní předpisy mohou stanovit výjimky z výše uvedených omezení (srov. např. § 37 odst. 2 a násl. ZISIF).

❖ Správce, schválení a účinnost vnitřního předpisu

Správce vnitřního předpisu (organizační útvar / pracovník pověřený činností):

Pracovník pověřený činností compliance

Schváleno dne:

23. 6. 2021

Účinnost dne:

23. 6. 2021