

## Politika výkonu hlasovacích práv a dalšího zapojení

Ve smyslu ustanovení § 127f zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen „ZPKT“) společnost CYRRUS, a.s., IČ: 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno (dále jen „Společnost“) jakožto správce aktiv poskytující investiční službu

- podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT (obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání)

zpracovává tuto Politiku výkonu hlasovacích práv a dalšího zapojení (dále též jen „Politika zapojení“), a to ve vztahu k akciím nebo obdobným cenným papírům představujícím podíl na emitentovi (dále jen „emitent“) se sídlem v členském státě Evropské unie, jsou-li přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu (dále společně jen „kotované akcie“).

### Způsob, jakým investiční strategie Společnosti jakožto správce aktiv upravuje zapojení akcionářů, jejichž akcie nebo obdobné cenné papíry obhospodařuje, ve vztahu k emitentovi

Společnost postupuje při správě aktiv klientů, součástí jejichž obhospodařovaného majetku jsou kotované akcie, vždy podle investiční strategie. Investiční strategie je vedena zejména zásadou prospěchu obhospodařovaného majetku zákazníka.

Společnost při provdání investiční strategie provádí, vychází primárně z analýzy kotovaných akcií včetně fundamentální analýzy jejich emitentů, kdy podíl na jednom emitentovi kotované akcie nepřesahuje stanovený procentuální podíl dle příslušné investiční strategie.

Provádění investiční strategie tedy

- zahrnuje zejména průběžné sledování hospodářské situace emitenta, monitorování korporátních akcií, výplat výnosů z kotovaných akcií a valných hromad.
- v případě překročení podílu ve výši 5 % na všech hlasovacích právech emitenta (a to i kumulovaně), je stanovena ad-hoc příslušná strategie pro výkon hlasovacích práv, která však vždy respektuje soulad s investičními cíli a je vždy též předmětem schválení ze strany řídicího orgánu Společnosti

### Způsob, jakým Společnost jakožto správce aktiv sleduje významné záležitosti týkající se emitenta<sup>1</sup>

Společnost sleduje významné záležitosti týkající se emitenta prostřednictvím informačních zdrojů, které zahrnují

- zprávy informačních agentur, např. Bloomberg,
- internetových stránek emitentů v rámci jejich informační povinnosti,
- internetových stránek evropských regulovaných trhů, kde jsou kotované akcie přijaty k obchodování
- informace zasílané emitenty prostřednictvím e-mailu či jinou formou,
- jiné důvěryhodné zdroje z finančních trhů a komentáře brokerů.

V případě, kdy Společnost aktivně uplatňuje výkon akcionářských resp. hlasovacích práv dle předchozího bodu, Společnost zevrubně analyzuje též pozvánky na valné hromady a související informace.

---

<sup>1</sup> zejména strategii činnosti emitenta, finanční a nefinanční klíčové ukazatele výkonnosti, rizika, kterým je emitent vystaven, kapitálovou strukturu emitenta, sociální a environmentální dopady činnosti emitenta a způsob, jakým je emitent řízen a spravován

### **Způsob komunikace s emitentem**

Mimo možné účasti na valné hromadě by Společnost komunikovala v případě potřeby s emitentem prostřednictvím odpovědného pracovníka – asset manažera nebo pověřeného člena analytického oddělení, a to primárně elektronickou či papírovou poštou, telefonicky nebo v rámci osobních setkání s managementem emitenta.

### **Způsob výkonu hlasovacích práv nebo jiných práv spojených s cenným papírem představujícím podíl na emitentovi**

Z důvodu držení zanedbatelných hlasovacích podílů není Společnost aktivním akcionářem a do hlasování akcionářů se standardně nezapojuje, kromě případů, kdy rozhodnutí akcionářů má zřetelný význam pro zájmy jednotlivých investorů. Pokud Společnost hlasuje, pak zohledňuje především předmět hlasování a jeho možné dopady na investiční cíle obhospodařovaného resp. spravovaného majetku zákazníka. Všechna rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv jsou přijímána předem a individuálně a vycházejí z programu valné hromady,

Společnost se soustředí zejména na rozhodování valných hromad o

- změně předmětu podnikání,
- snížení základního kapitálu, o vydání dluhopisů,
- rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů,
- úhradě ztráty,
- fúzi, případně změně právní formy,
- zrušení společnosti

tak, aby strategie při výkonu hlasovacích práv mohla být přehodnocena ve prospěch majetku zákazníka.

Společnost si však vždy vyhrazuje právo neúčastnit se valné hromady emitenta.

V případě, kdy výsledek hlasování má negativní dopad na investici naší investiční strategie, nebo je důvodné se obávat, že tyto negativní dopady v budoucnu vzniknou, dochází obvykle k prodeji akcií či účastnických cenných papírů a ke změně cílové investice způsobem, který je v daném případě nejvýhodnější pro naše investory.

### **Způsob spolupráce s ostatními akcionáři na výkonu hlasovacích práv a dalším zapojení ve vztahu k emitentovi**

Společnost při výkonu hlasovacích práv nejedná ve shodě, nespolupracuje ani jinak nekomunikuje s jinými akcionáři emitenta než s těmi akcionáři, ohledně jejichž kotovaných akcií je správcem aktiv dle ZPKT.

### **Způsob komunikace s relevantními zúčastněnými stranami**

Obdobně jako u předchozího odstavce.

### **Postup při řešení skutečných nebo potenciálních střetů zájmů v souvislosti se zapojením institucionálního investora nebo správce aktiv ve vztahu k emitentovi**

V rámci návrhu strategie při výkonu hlasovacích práv dbá Společnost na předcházení případných střetů zájmů, které mohou vzniknout z výkonu hlasovacích práv mezi jednotlivými zákazníky. V situaci, kdy hrozí skutečný střet zájmů při výkonu hlasovacích práv, jsou neprodleně přijata opatření, která tento střet zájmů řeší a Společnost postupuje v souladu s vnitřními předpisy a uveřejňovanými postupy upravujícími střet zájmů.

Společnost dle § 127g odst. 1 ZPKT každoročně uveřejní na svých internetových stránkách ve vztahu k emitentovi

- jakým byla Politika zapojení prováděna
- obecnou strategii pro hlasování
- informace o tom, jak Společnost hlasovala na valných hromadách emitenta, jestliže je toto hlasování významné vzhledem k předmětu hlasování nebo velikosti podílu na emitentovi
- vysvětlení hlasování Společnosti na valné hromadě emitenta, ledaže hlasování nemá podstatný dopad na činnost emitenta nebo podíl na emitentovi je zanedbatelný,
- informace o využívání služeb poradců pro hlasování.

Zprávu o provádění politiky vypracuje Společnost pouze v případě, kdy podíl na hlasovacích právech emitenta nabytý prostřednictvím akcií, které jsou součástí obhospodařovaného majetku v investičních strategiích, dosáhne hodnoty min. 5 % a Společnost využije svých hlasovacích práv.

## Investiční strategie správce aktiv

V souladu s §127k ZPKT informuje Společnost institucionální investory o základních charakteristikách investiční strategie obhospodařovaných prostředků, aby institucionální investor byl schopen posoudit soulad této strategie s jeho investičními cíli a ekonomickou výkonností. Tato investiční strategie se týká jednotlivých investičních strategií v rámci služby Asset management, prostřednictvím kterých může institucionální investor nabývat cenné papíry (akcie) představující podíl na evropských emitentech. V případě potřeby dalších souvisejících informací, budou tyto informace institucionálním klientům předány na vyžádání.

### Hlavních střednědobá a dlouhodobá rizika spojená s investicí

Rizika spojená s investicí jsou uvedena ve Všeobecných obchodních podmínkách Společnosti a dále v dokumentu Upozornění na rizika, který je dostupný na:

<https://www.cyrrus.cz/upozorneni-na-rizika>

### Struktura investice, kterou správce aktiv (Společnost) obhospodařuje

Struktura investice jednotlivých investičních strategií je uvedena v příloze Smlouvy o obhospodařování investičních nástrojů.

### Obrat investice a náklady vynaložené v souvislosti s obratem (portfolio turnover)

Obrat investice se liší v závislosti na investiční strategii. Obrat konkrétní investiční strategie a výši přímých i nepřímých nákladů vynaložených na obchodování v rámci dané strategie bude sdělen institucionálním investorům na vyžádání.

### Využití poradců pro hlasování pro účely plnění politiky zapojení

Společnost poradce pro hlasování nevyužívá.

### Politika uplatňovaná při zápůjčce cenných papírů a jejím využití pro politiku zapojení zejména v době konání valné hromady emitenta

Zápůjčka cenných papírů nesmí negativně ovlivnit zájmy investiční strategie. Společnost neposkytuje zápůjčky účastnických cenných papírů v období konání valné hromady, aby nebyla omezena v možnosti hlasování.

## **Skutečnosti, jak investiční strategie vychází z posouzení střednědobé a dlouhodobé výkonnosti emitenta, včetně posouzení nefinančních klíčových ukazatelů výkonnosti emitenta**

Investiční strategie je určena dle tržních podmínek. Pokud emitent vyhoví ostatním požadavkům na cílovou investici zahrnující odvětví, teritorium, sankční problematiku, požadovanou kapitalizaci aj., posouzení střednědobé a dlouhodobé výkonnosti emitenta vstupuje do výběru cílové investice jako jeden z hlavních parametrů. Naším cílem je dlouhodobé držení cílové investice a stabilní růst obhospodařovaných investičních prostředků. V souladu s tímto přístupem mají strategie Společnosti doporučený minimální investiční horizont zpravidla 3 roky s tím, že primárním cílem je spolupracovat s klienty, kteří dlouhodobě pravidelně investují, nikoli spekulují na krátkodobý zisk. Naše zapojení je otázkou odpovědnosti a minimalizování rizik s cílem dlouhodobého investičního úspěchu našich klientů.

Brno, 1. 2. 2020