

Pravidla výkonu hlasovacích práv

INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

Evidenční číslo	1_26_20250617
Vlastník	Představenstvo
Zpracovatel	Ředitel útvaru compliance
Datum schválení	16. 06. 2025
Datum publikace	17. 06. 2025
Schválil	Představenstvo
Příloha	

Seznam verzí:

Nový předpis schválený představenstvem dne 31. 12. 2022, nabyl účinnosti 31. 12. 2022

Změna č. 1 schválená představenstvem dne 20. 06. 2024, účinná od 21. 06. 2024

Změna č. 2 schválená představenstvem dne 31. 03. 2025, účinná od 01. 04. 2025

Změna č. 3 schválená představenstvem dne 16. 06. 2025, účinná od 17. 06. 2025

ČÁST PRVNÍ ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

Článek 1

Zásady pro výkon hlasovacích práv

1. Tento vnitřní předpis upravuje zásady, které společnost uplatňuje pro výkon hlasovacích práv spojených s obhospodařovanými akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na společnosti nebo jiné právnické osobě (dále jen „účastnické cenné papíry“).
2. Tento vnitřní předpis se vztahuje na všechny investiční fondy resp. účastnické cenné papíry, které jsou součástí majetku investičních fondů. Tímto předpisem 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 s investory těchto fondů ad hoc určena další specifická pravidla, která mohou být od tohoto vnitřního předpisu odlišná, pokud je to nutné k řádnému a obezřetnému výkonu činnosti.
3. Tento vnitřní předpis se též vztahuje na případy, kdy společnost vykonává činnost podle § 11 odst. 1 písm. c) až e) ZISIF.
4. Pokud tento vnitřní předpis hovoří o investičním fondu, jsou tím myšleny též individuální portfolia zákazníků společnosti, pokud to jejich povaha nevylučuje.
5. 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 investičního fondu a aby bylo předcházeno případným střetům zájmů a byly dodržovány zásady udržitelnosti stanovené vnitřními předpisy společnosti.
6. Výkonem hlasovacích práv týkajících se účastnických cenných papírů musí být vždy dávana přednost zájmům investičního fondu, a to i před zájmy společnosti anebo případně podnikatelského seskupení, jehož je společnost součástí.

Článek 2

Způsob výkonu hlasovacích práv

1. Společnost vykonává hlasovací práva týkající se podílů buď přímo anebo případně prostřednictvím pověřených osob (zejména v zastoupení custodiana, advokáta či jiné kvalifikované pověřené osoby).
2. Pověření k výkonu hlasovacích práv zohledňuje zásady těchto pravidel. Společnost neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy, a předchází mu instrukce společnosti zejména ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného investičního fondu.
3. Konkrétní způsob výkonu hlasovacích práv reflektuje program valné hromady dle příslušné pozvánky na valnou hromadu. V případech zvláštního zřetele hodných si však společnost, je-li třeba hájit oprávněné zájmy investorů obhospodařovaného investičního fondu, který disponuje příslušnými účastnickými cennými papíry, a je-li to možné dle příslušných právních předpisů, vyhrazuje právo požadovat změnu programu valné hromady, nechat hlasovat o protinávrzích apod.
4. Společnost si dále vyhrazuje neúčastnit se valné hromady v odůvodněných případech. Zejména a nikoliv výhradně se jedná o kterýkoliv z těchto případů:
 - a) společnost drží minimální podíl na hlasovacích právech, přičemž za minimální podíl na hlasovacích právech se považuje podíl menší než 10 % všech hlasovacích práv emitenta;
 - b) program jednání valné hromady se týká nevýznamných záležitostí, jež nemají přímý dopad na ohrožení práv investorů fondu kolektivního investování, jehož majetku jsou účastnické cenné papíry součástí;

- c) náklady na účast na valné hromadě jsou nepřiměřené.

ČÁST DRUHÁ POSTUPY

Článek 3

Sledování důležitých událostí ve společnostech

1. Společnost aktivně sleduje důležité události ve společnostech nebo jiných právnických osobách, jejichž účastnické cenné papíry jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů, které mají relevanci k výkonu hlasovacích práv (corporate events).
2. Společnost pro tyto účely aplikuje zejména následující nástroje:
 - a) vlastní činnost pracovníků organizačního jednotky společnosti vykonávající činnost obhospodařování majetku;
 - b) využívání analytických zpráv a informačních kanálů třetích stran;
 - c) služby custodianů; a
 - d) informační povinnost samotných společností (emitentů účastnických cenných papírů).

Článek 4

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

1. Samotnému konkrétnímu výkonu hlasovacích práv ohledně dotčených podílů nejprve předchází detailní seznámení se s příslušným předmětem hlasování (resp. programem valné hromady) a možnou relevancí a dopady na investiční cíle a způsob investování investičního fondu.
2. Za relevantní se považuje zejména rozhodování formou výkonu hlasovacího práva o:
 - a) změně předmětu činnosti (podnikání);
 - b) snížení základního kapitálu;
 - c) vydání dluhopisů;
 - d) rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů;
 - e) úhradě ztráty;
 - f) kotaci;
 - g) fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy;
 - h) zrušení společnosti.
3. Výkon hlasovacích práv vždy zohledňuje, aby jeho realizace nevedla k rozhodnutí, v jehož důsledku může dojít k podstatné změně u společnosti, 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.

Článek 5

Předcházení nebo řízení střetů zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv

1. Společnost při výkonu hlasovacích práv vždy dává přednost zájmům investorů investičního fondu, součástí jehož majetku jsou dotčené účastnické cenné papíry.
2. Společnost předchází riziku vzniku střetu zájmů. V této souvislosti aplikuje přísná opatření (systém čínských zdí), a to i u pracovníků třetích stran pověřených výkonem hlasovacích práv.

3. Především se jedná o zásady, kdy hlasovací práva vykonávají pracovníci pověřených osob, kteří nemají specifické informace týkající se případných možných obchodních vztahů (úvěrů, bankovních záruk apod.) mezi pověřenou osobou a příslušným emitentem účastnických cenných papírů.¹

Článek 6

Informační povinnost

1. Společnost je povinna bezplatně informovat investory investičního fondu o tomto vnitřním předpise.
2. Aktuální znění tohoto předpisu je investorům k dispozici:
 - a) při investici do investičního fondu;
 - b) v sídle společnosti;
 - c) v elektronické podobě na webových stránkách společnosti.
3. Aktuální znění tohoto předpisu vyhotovené v anglickém jazyce je investorům k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách společnosti.

Článek 7

Politika zapojení

1. Společnost tímto vnitřním předpisem plní povinnosti stanovené v § 127e až 127h ZPKT (dále též „politika zapojení“) týkající se emitentů účastnických cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu.
2. Společnost uplatňuje politiku zapojení vůči všem emitentům jednotně v souladu s tímto vnitřním předpisem.
3. Součástí politiky zapojení je sledování významných záležitostí způsobem podle článku 3, přičemž významnými záležitostmi se rozumí zejména:
 - a) strategie činnosti emitenta;
 - b) finanční a nefinanční klíčové ukazatele výkonnosti;
 - c) rizika, kterým je emitent vystaven;
 - d) kapitálová struktura emitenta;
 - e) sociální a environmentální dopady činnosti emitenta;
 - f) způsob, jakým je emitent řízen a spravován.
4. Společnost komunikuje s emitentem, spolupracuje s ostatními akcionáři a komunikuje s relevantními zúčastněnými stranami prostřednictvím svého statutárního orgánu, který komunikuje prostřednictvím elektronické pošty, telefonicky nebo v rámci osobních setkání s emitentem. Dokumenty, které mají právními předpisy stanovenou formu doručování, jsou doručovány v souladu s těmito právními předpisy.
5. Pro řešení skutečných nebo potenciálních střetů zájmů v souvislosti se zapojením společnosti ve vztahu k emitentovi se použije vnitřní předpis pravidla střetů zájmů.
6. Společnost zveřejní na svých webových stránkách informace o hlasování společnosti na valných hromadách emitenta včetně odůvodnění, jak hlasovala. Nezveřejní-li společnost informace o hlasování na valné hromadě emitenta, má se za to, že se společnost hlasování nezúčastnila v souladu s postupem podle v čl. 2 odst. 4.

ČÁST TŘETÍ

PŘEKROČENÍ PODÍLŮ NA HLASOVACÍCH PRÁVECH

¹ Viz též. Čl. 18 pravidel řízení střetů zájmů.

Článek 8

Povinnosti

1. Společnost ve vztahu k podílům na hlasovacích právech vztahujícím se k majetku jí obhospodařovaných investičních 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:
 1. celkový počet zaměstnanců dosahuje alespoň počtu 250;
 2. čistý roční obrát odpovídající částce alespoň 50.000.000 EUR; nebo
 3. celková výše aktiv odpovídající podle poslední účetní závěrky částce alespoň 43.000.000 EUR; nebo
 4. pokud její výhradní činností není nabývání, zcizování nebo správa nemovitostí nebo práv spojených s vlastnictvím nemovitostí;

zpřístupňuje investorům tohoto investičního fondu tyto údaje:

 - a) způsob financování překročení tohoto podílu;
 - b) objektivní zhodnocení vývoje podnikání kontrolované právnické osoby v účetním období, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva investičního fondu;
 - c) popis všech významných událostí, které se týkají kontrolované právnické osoby a k nimž došlo po skončení účetního období, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva investičního fondu;
 - d) údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání kontrolované právnické osoby, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva investičního fondu; a
 - e) údaje o nabytí vlastních akcií kontrolované 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 osobu srovnatelnou s akciovou společností, a to ve lhůtě, v níž jim má být zpřístupněna výroční zpráva investičního fondu.
2. Společnost dále při překročení podílu
 - a) podle odstavce 1; anebo
 - b) ve výši 30 % na všech hlasovacích právech 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 kontrolované právnické osobě a jejím společníkům údaje v rozsahu a způsobem požadovaným právními předpisy.
3. Pro účely výpočtu podílu na hlasovacích právech se do podílu společnosti započítávají hlasovací práva vztahující se k majetku jí obhospodařovaných investičních 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, kterými disponuje jiná osoba, která jedná ve shodě se společností,
 - a) která má společnost možnost dočasně vykonávat na základě úplatné smlouvy;
 - b) které byly společnosti nebo jí obhospodařovanému investičnímu fondu poskytnuty jako zajištění;
 - c) ke kterým má společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond doživotní užívací právo;
 - d) které společnost spravuje, obhospodařuje nebo jsou u ní uloženy, nebyly jí vlastníkem uděleny zvláštní příkazy týkající se hlasování;

- e) která má možnost svým jménem na účet společnosti nebo jí obhospodařovaného investičního fondu vykonávat jiná osoba;
 - f) 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
 - g) které je oprávněna společnost nabýt jednostranným projevem vůle.
4. Společnost zabrání po dobu 24 měsíců ode dne, kdy došlo k dosažení nebo překročení podílu na hlasovacích právech podle odstavců 1 a 2.
- a) rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů kontrolované právnické osoby mezi její společníky;
 - b) snížení základního kapitálu kontrolované 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 kontrolované právnické osoby do jejího majetku, přičemž právní předpisy mohou stanovit výjimky z výše uvedených omezení.
5. Překročení podílů na hlasovacích právech vztahujících se k majetku společností obhospodařovaného investičního fondu se hlásí ČNB.²

Článek 9

Zpřístupnění informací

1. Společnost poté, co se dozví nebo mohla dozvědět o překročení podílu, bez zbytečného odkladu zajistí, aby kontrolované právnické osobě a jejím společníkům, jejichž totožnost a adresa je jí známa nebo jejichž totožnost a adresu se může dozvědět od této právnické osoby nebo z veřejného rejstříku, byly zpřístupněny údaje
- a) o překročení podílu;
 - b) o dni, ke kterému k překročení podílu došlo;
 - c) o výsledném podílu na hlasovacích právech kontrolované právnické osoby;
 - d) údaje nutné k identifikaci zúčastněných společníků a osob oprávněných vykonávat hlasovací práva jejich jménem; je-li to možné, doplní tyto údaje grafickým znázorněním vztahů mezi osobami, jejichž prostřednictvím jsou hlasovací práva vykonávána, a údaji o dalších podmínkách, které k překročení podílu vedly;
 - e) o záměrech společnosti ve vztahu k budoucímu vývoji činnosti kontrolované právnické osoby a jejich dopadech na její zaměstnance, především s ohledem na vyhlídku možné významné změny v podmínkách pracovní činnosti jejích zaměstnanců;
 - f) údaje nutné k identifikaci společnosti a případně jiných osob, se kterými jedná ve shodě,
 - g) o řízení střetů zájmů včetně jejich zjišťování a zamezování, a to zejména mezi společností, dotčeným investičním fondem a kontrolovanou právnickou osobou, včetně údajů o konkrétních opatřeních zajišťujících, že smlouvy uzavřené tímto obhospodařovatelem a kontrolovanou právnickou osobou nebudou významně nerovnovážné; a
 - h) o postupech upravujících vnitřní a vnější komunikaci kontrolované právnické osoby, zejména ve vztahu k jejím zaměstnancům nebo jejich zástupcům.
2. Údaje podle odstavce 1 písm. a) až d) musí být zpřístupněny nejpozději do 10 pracovních dní poté, co se společnost dozví nebo mohla dozvědět o překročení podílu.
3. Společnost požádá statutární orgán kontrolované právnické osoby, aby tento orgán zpřístupnil bez zbytečného odkladu zaměstnancům této osoby nebo jejich zástupcům údaje uvedené v odst. 1 písm. a) až h).

² V podrobnostech upravuje § 471 ZISIF.

ČÁST ČTVRTÁ ZÁVĚREČNÁ A ZRUŠOVACÍ USTANOVENÍ

Článek 10

Odpovědnostní role

1. Za plnění povinností podle tohoto vnitřního předpisu odpovídá ředitel útvaru obhospodařovatele. Tím není dotčen odstavec 2.
2. Informační povinnost podle tohoto vnitřního předpisu plní útvar administrace.

Článek 11

Působnost

Tento vnitřní předpis je závazný v plném rozsahu pro společnost a všechny její pracovníky a jí obhospodařované a/nebo administrované investiční fondy.

Článek 12

Zrušovací ustanovení, platnost a účinnost

1. Zrušuje se v plném rozsahu vnitřní předpis politika výkonu hlasovacích práv ze dne 31. 04. 2025, který nabyl účinnosti 01. 04. 2025.
2. Tento vnitřní předpis vstupuje v platnost dnem schválení představenstvem a nabývá účinnosti dnem publikace v systému DMS.

disclaimer: This is a machine translation. The Company is not responsible for the accuracy of the translation. In case of any discrepancies between the Czech and English versions, the Czech version shall prevail.

Rules for the Exercise of Voting Rights

INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

Registration number	1_26_20250617
Owner	Board of Directors
Processor	Director of Compliance unit
Date of approval	16. 06. 2025
Date of publication	17. 06. 2025
Approved by	Board of Directors
Annex	

List of versions:

New regulation approved by the Board of Directors on 31. 12. 2022, effective from 31. 12. 2022

Amendment No. 1 approved by the Board of Directors on 20. 06. 2024, effective from 21. 06. 2024

Amendment No. 2 approved by the Board of Directors on 31. 03. 2025, effective from 01. 04. 2025

Amendment No. 3 approved by the Board of Directors on 16. 06. 2025, effective from 17. 06. 2025

PART ONE GENERAL PROVISIONS

Article 1

Principles for the exercise of voting rights

1. This internal regulation regulates the principles applied by the Company for the exercise of voting rights attached to shares or similar securities representing an interest in a company or other legal entity ("participating securities").
2. This internal regulation applies to all investment funds or participating securities that are part of the assets of investment funds. This internal regulation is without prejudice to the possibility, and the Company reserves the right, that in the event that the Company manages a fund which has a body corresponding to a general meeting, an assembly of unitholders, etc., other specific rules, which may differ from this internal regulation, may be determined ad hoc with the investors of such funds, provided that this is necessary for the proper and prudent conduct of business.
3. This internal regulation also applies to cases where the company carries out activities pursuant to Section 11(1)(c) to (e) of the ZISIF.
4. Where this internal regulation refers to an investment fund, it also means the individual portfolios of the Company's customers, unless their nature precludes it.
5. The principles set out below must always be interpreted and applied in such a way that the voting rights relating to the participating securities in question are exercised exclusively for the benefit of the investment fund concerned and that any potential conflicts of interest are avoided and the sustainability principles set out in the company's internal regulations are complied with.
6. The exercise of voting rights in respect of participating securities must always take precedence over the interests of the investment fund, including the interests of the Company or, where applicable, the business group of which the Company is a part.

Article 2

Method of exercising voting rights

1. The Company exercises voting rights in respect of the shares either directly or, where applicable, through authorised persons (in particular, on behalf of a custodian, attorney or other qualified authorised person).
2. The delegation of voting rights shall take into account the principles of these rules. The voting mandate shall not be of a general nature and shall be preceded by instructions from the company, in particular with a view to ensuring that voting rights are exercised in accordance with the investment objectives and investment method of the investment fund concerned.
3. The specific manner of exercising voting rights reflects the agenda of the general meeting according to the respective invitation to the general meeting. However, in cases of special consideration, the company reserves the right, if necessary to defend the legitimate interests of the investors of the managed investment fund holding the relevant participating securities and if this is possible under the relevant legislation, to request changes to the agenda of the general meeting, to have counter-motions voted on, etc.
4. The Company further reserves the right not to attend the general meeting in justified cases. In particular, and not exclusively, in any of the following cases. In particular, and not exclusively, in any of the following cases:

- a) the Company holds a minimum proportion of voting rights, where a minimum proportion of voting rights is defined as less than 10% of the total voting rights of the issuer;
- b) the agenda of the general meeting concerns minor matters that do not have a direct impact on the rights of investors of the collective investment fund of which the participating securities are part;
- c) the cost of attending the general meeting is disproportionate.

PART TWO PROCEDURES

Article 3

Monitoring important events in companies

1. The Company actively monitors important events in companies or other legal entities whose participating securities are part of the assets of the managed funds that are relevant to the exercise of voting rights (corporate events).
2. For these purposes, the Company applies in particular the following tools:
 - a) own activities of the employees of the company's organisational unit carrying out asset management activities;
 - b) use of third-party analytical reports and information channels;
 - c) custodian services; and
 - d) the information obligation of the companies themselves (issuers of participating securities).

Article 4

Exercise of voting rights in accordance with the investment objectives and investment method of the managed investment fund

1. The actual exercise of voting rights in respect of the shares in question is first preceded by a detailed familiarisation with the relevant voting subject (or the agenda of the general meeting) and the possible relevance and impact on the investment objectives and investment method of the investment fund.
2. In particular, decision-making in the form of exercising the right to vote on:
 - a) change of the subject of activity (business);
 - b) reduction of registered capital;
 - c) bond issue;
 - d) distribution of profits or other own resources;
 - e) reimbursement of the loss;
 - f) quotation;
 - g) merger, transfer of assets to one shareholder or division, or change of legal form;
 - h) dissolution of the company.
3. The exercise of voting rights shall always take into account that its exercise does not lead to a decision that may result in a material change in the company in which the shareholding is held, such as, in particular, a change in industry or, for example, a transformation that may result in an overrun of limits, a credit rating downgrade, etc.

*Article 5***Preventing or managing conflicts of interest arising from the exercise of voting rights**

1. In exercising voting rights, the Company always prioritizes the interests of investors in the investment fund whose assets include the relevant participating securities.
2. The Company avoids the risk of conflicts of interest. In this context, it applies strict measures (Chinese wall system), including for third-party employees entrusted with exercising voting rights.
3. In particular, this is a policy where the voting rights are exercised by employees of the delegated persons who do not have specific information regarding possible business relationships (loans, bank guarantees, etc.) between the delegated person and the relevant issuer of participating securities.¹

*Article 6***Information obligation**

1. The Company is obliged to inform the investors of the investment fund about this internal regulation free of charge.
2. The current version of this regulation is available to investors:
 - a) when investing in an investment fund;
 - b) at the Company's registered office;
 - c) in electronic form on the Company's website.
3. The current version of this regulation, which is in English, is available to investors in electronic form on the Company's website.

*Article 7***Engagement Policy**

1. The Company complies with the obligations set out in Sections 127e to 127h of the ZPKT (the "Engagement Policy") in relation to issuers of participating securities admitted to trading on a European regulated market.
2. The Company applies the engagement policy to all issuers uniformly in accordance with this internal regulation.
3. The engagement policy shall include the monitoring of significant issues in the manner set out in Article 3, whereby significant issues shall mean, in particular:
 - a) strategy of the issuer's activity;
 - b) financial and non-financial key performance indicators;
 - c) the risks to which the issuer is exposed;
 - d) the capital structure of the issuer;
 - e) the social and environmental impacts of the issuer's activities;
 - f) the manner in which the issuer is managed.
4. The Company communicates with the issuer, engages with other shareholders and communicates with relevant stakeholders through its statutory body, which communicates by email, telephone or in face-to-face meetings with the issuer. Documents that have a form of delivery specified by law are delivered in accordance with these laws.
5. An internal regulation Conflict of Interest Rules shall apply to deal with actual or potential conflicts of interest in relation to the Company's involvement with the issuer.
6. The Company will publish on its website information about the Company's voting at general meetings of the issuer, including the reasons for how it voted. If the Company does not

¹ See also Art. 18 of The Conflict of Interest Rules.

publish information on the voting at the issuer's general meeting, the Company shall be deemed not to have participated in the voting in accordance with the procedure referred to in Article 2(4).

PART THREE EXCEEDING 'S SHARE OF VOTING RIGHTS

Article 8

Obligations

1. In relation to voting rights associated with the assets of investment funds managed by the Company, where the Company exceeds a threshold of 50% of all voting rights in a legal entity:
 - a) whose participating securities are not admitted to trading on a European regulated market; and
 - b) if it meets at least 2 of the following criteria:
 1. the total number of employees is at least 250;
 2. net annual turnover is at least 50.000.000 EUR; or
 3. total assets are at least 43.000.000 EUR according to the latest financial statements;or
 4. if its exclusive activity is not the acquisition, disposal or management of real estate or rights associated with the ownership of real estate;the Company shall make the following information available to investors in the relevant investment fund:
 - a) the method of financing the excess holding;
 - b) an objective assessment of the development of the controlled legal entity's business activities during the financial period, within the timeframe for providing the fund's annual report;
 - c) a description of all significant events concerning the legal entity being audited that occurred after the end of the financial year, within the period within which the investment fund's annual report is to be made available to them;
 - d) information on the expected future development of the controlled legal entity's business, within the period within which the investment fund's annual report is to be made available to them; and
 - e) information on the acquisition of own shares of a controlled legal person to the extent resulting from the law regulating the legal relations of commercial companies and cooperatives, if this legal person is a joint-stock company, or data on the acquisition of own participation securities by this person to a comparable extent, if this person is a foreign person comparable to a joint-stock company, within the period within which the annual report of the investment fund is to be made available to them.
2. In addition, the Company, when exceeding the share
 - a) in accordance with paragraph 1; or
 - b) 30% of the total voting rights of the legal entity; resp.
 - c) the amount of a comparable trigger limit established under the law of another Member State for the purposes of mandatory takeover bids, the participating securities issued by which are admitted to trading on a European regulated market,disclose to the audited legal entity and its associates the data to the extent and in the manner required by the legislation.

3. For the purposes of calculating the voting rights thresholds, the voting rights relating to the assets of investment funds managed by the Company which are not standard funds or comparable foreign investment funds, whether or not they are exercised, and voting rights attached to participating securities or shares held by another person acting in concert with the Company, shall be included in the Company's interest,
 - a) which the Company has the possibility to perform temporarily on the basis of a paid contract;
 - b) provided to the Company or its managed fund as collateral;
 - c) to which the Company or its investment fund has a lifetime right of use;
 - d) that the Company manages, operates or has on deposit with the Company have not been given specific voting instructions by the owner;
 - e) which another person is able to exercise on behalf of the Company or the investment fund it manages;
 - f) which are exercised by the Company based on a power of attorney, provided the Company can vote at its own discretion and has not received specific instructions from the principal; or
 - g) which the Company is entitled to acquire by unilateral declaration of will.
4. The Company shall prevent for a period of 24 months from the date on which the voting rights share is reached or exceeded in accordance with paragraphs 1 and 2.
 - a) distribution of profits or other own resources of the controlled legal entity among its shareholders;
 - b) a reduction in the registered capital of the controlled legal person, or a reduction in a comparable figure if the legal person is a foreign legal person; and
 - c) the acquisition of shares in the registered capital, a comparable amount if it is a legal person with its registered office abroad, or voting rights of the controlled legal person in its property, whereby the legislation may provide for exceptions to the above limitations.
5. Exceeding the share in voting rights related to assets of investment funds managed by the Company shall be notified to the Czech National Bank.²

Article 9

Disclosure of information

1. The Company shall, without undue delay after it becomes aware or may have become aware of the threshold being exceeded, ensure that the controlled legal person and its associates whose identity and address are known or whose identity and address may be obtained from the legal person or from the public register are given access to the following information:
 - a) of exceeding the threshold;
 - b) the date on which the threshold was exceeded;
 - c) on the resulting share in the voting rights of the controlled legal entity;
 - d) information necessary for identifying the involved shareholders and persons authorized to exercise voting rights on their behalf; where possible, supplemented with a diagram of the relationships among persons through whom the voting rights are exercised, and data on other circumstances that led to the threshold being exceeded;
 - e) the Company's intentions regarding the future development of the controlled legal person's activities and their impact on its employees, especially with regard to the view of a potential significant change in working conditions;

² In details § 471 ZISIF.

- f) the information necessary to identify the Company and, where applicable, other persons with whom it is acting in concert,
 - g) on the of conflicts of interest management, including the identification and avoidance, in particular between the Company, the relevant investment fund and the controlled legal person, including details of specific measures to ensure that contracts entered into by that manager and the controlled legal person are not materially imbalanced; and
 - h) procedures governing the internal and external communication of the controlled legal person, especially with respect to its employees or their representatives.
- 2. The information referred to in points (a) to (d) of paragraph 1 shall be made available no later than 10 working days after the Company becomes aware or could have become aware of the threshold being exceeded.
 - 3. The Company shall request the statutory body of the controlled legal person to make the information referred to in paragraph 1(a) to (h) available to the employees of that person or their representatives without undue delay.

PART FOUR

FINAL AND CANCELLATION PROVISIONS

Article 10

Responsibility roles

- 1. The Director of the management unit shall be responsible for the fulfilment of the obligations under this internal regulation. This is without prejudice to paragraph 2.
- 2. The information obligation under this internal regulation shall be carried out by the Administration unit.

Article 11

Scope

This internal regulation is binding in its entirety on the Company and all its employees and the investment funds managed and/or administered by the Company.

Article 12

Cancellation provision, validity and effectiveness

- 1. The internal regulation on the Rules for the Exercise of Voting Rights dated 31 March 2025, which entered into force on 01 April 2025, is repealed in its entirety.
- 2. This internal regulation shall enter into force on the date of approval by the Board of Directors and shall take effect on the date of publication in the DMS system.