

Tájékoztató a Szavazati jogok gyakorlására és részvényesi szerepvállalásra vonatkozó stratégiáról

A Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről 38. cikke, valamint az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III. 14.) Korm. Rendelet 13. §-a alapján az Eurizon Asset Management Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) megfelelő és hatékony stratégiákat alakít ki annak meghatározására, hogy az általa kezelt befektetési alapokhoz kapcsolódó szavazati jogokat mikor és hogyan kell úgy gyakorolni, hogy az kizárólag az érintett befektetési alap és befektetői érdekeit szolgálja (Szavazati jogok gyakorlásának stratégiájáról szóló szabályzat).

A szabályzat célja, hogy meghatározza azon szabályokat, amelyek alapján az Alapkezelő az általa kezelt portfóliókban lévő pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogokat gyakorolja, valamint az, hogy bemutassa, az Alapkezelő hogyan építi be a részvényesi szerepvállalást befektetési stratégiájába.

Az Alapkezelő a szabályzat rövid összefoglalását - melyben ismerteti, hogy hogyan építi be a részvényesi szerepvállalást befektetési stratégiája - díjmentesen a befektetők rendelkezésére bocsátja, honlapján közzéteszi.

Az Alapkezelő - mint eszközekezelő – alapkezelési és portfóliókezelési tevékenysége keretében gyakorolt szerepvállalási politikájának végrehajtásáról honlapján tájékoztatást ad, ideértve a szavazási magatartása általános ismertetését, a legfontosabb szavazatok magyarázatát és a részvényesi képviselői tanácsadók szolgáltatásainak igénybevételét. Tájékoztatót ad továbbá arról, hogyan szavazott azon társaságok közgyűlésein, amelyeknek a részvényeivel rendelkeznek portfóliókezelte ügyfelei, illetve az általa kezelt befektetési alapok, kivéve azokat az eseteket, amelyek a szavazás témája vagy a társasági tulajdonrész aránya miatt nem bírnak jelentőséggel.

Az Alapkezelő megítélése szerint, ha az általa kezelt befektetési alapokban vagy portfóliókban található valamely értékpapírhoz összességében nem kapcsolódik a szavazati jogok 5%-a, akkor a szavazati arány alacsony volta miatt az Alapkezelő szavazata nem bír stratégiai jelentőséggel, így ezen esetekről nem ad tájékoztatást honlapján. Az 5%-os tulajdoni arány a törvény által előírt bejelentési kötelezettséggel bír, az Alapkezelő ezt alapul véve határozta meg és tekinti az 5%-ot olyan stratégiai súlynak, ami már stratégiai szerepvállalást eredményez fenti tevékenysége során.

Az Alapkezelő jelen Szabályzat alapján tett lépéseinek részleteit az alapokba fektető befektető, valamint a portfóliókezelte ügyfél kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja.

A stratégia rövid összefoglalását az Alapkezelő a befektetők és ügyfelek rendelkezésére bocsátja jelen dokumentumban. Az Alapkezelő a jogszabályi előírások alapján kérésre díjmentesen tájékoztatja az ügyfelet az ügyfél javára kezelt pénzügyi eszközök tekintetében gyakorolt szavazatokról. Az Alapkezelő az ügyfél kérésére részletes magyarázatot ad a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó politikájáról, és átadja annak egy példányát. Az Alapkezelő gondossági kötelezettséggel tartozik az általa kezelt befektetési alapok befektetői, illetve a portfóliókezelési szerződés szerint kezelt portfóliók (ügyfelek) felé minden, az ügyfelek nevében történő eljárása során, ideértve azokat az eseteket, amikor az Alapkezelő az ügyfelek javára szavaz a szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközök alapján (képviseleti szavazás), illetve azokat a tevékenységeket is, amik a befektetéssel érintett társaság vállalatirányítási, környezeti és társadalmi felelősségvállalási szempontokat figyelembe vevő gyakorlatát, tevékenységét, teljesítményét követik nyomon, illetve az érintett társasággal, a társaság stakeholdereivel, illetve más részvényesekkel való kapcsolattartás módját határozzák meg (szerepvállalási politika).

Az Alapkezelő elsődleges célja az ügyfelek javára kezelt befektetési alapok, illetve a portfóliókezelési szerződés szerint kezelt portfóliók értékének növelése. Az Alapkezelő a szavazati jog gyakorlása és a szerepvállalási politikája során az előbbi elsődleges cél figyelembe vételével az ügyfelek érdekének képviseletét és az ügyfelek érdekeinek elsődlegességét tartja követendőnek, mindenkor számításba véve a kollektív befektetési formák, illetve a portfólió kezelési szerződés szerint kezelt portfóliók célját, befektetési stratégiáját, illetve a kezelt befektetési alapra, portfólióra vonatkozó befektetési politikát.

Az Alapkezelő felelős az általa kezelt befektetési alapokba, illetve a portfólió kezelési szerződés szerint kezelt portfóliókba tartozó pénzügyi eszközök kibocsátói teljesítményének és vállalati (szervezeti) eseményeinek figyelemmel kíséréséért.

Az Alapkezelő alapvetően pénzügyi és nem stratégiai befektető, a közgyűlésen való részvételi és szavazati jogának gyakorlása és az Rsztv. által előírt szerepvállalási politikája is ez alapján lett kialakítva. Az Alapkezelő a teljes kezelt vagyont figyelembe véve 5% ban határozza meg azt a súlyt a tulajdonviszonyt megtestesítő

értékpapírok tekintetében, amit stratégiai súlynak kell tekinteni és ezért stratégiai megközelítést is kell alkalmazni a szavazati jogok gyakorlása és a szerepvállalási politikája során. Az 5%-os tulajdoni arány a törvény által előírt bejelentési kötelezettséggel bír, az Alapkezelő ezt a tényét és a mögöttes szándékot alapul véve határozta meg és tekinti az 5%-ot stratégiai súlynak.

Az Alapkezelő ennek keretében fontosnak tartja, hogy az alapok befektetőinek, illetve a portfólió kezelési szerződés szerint kezelt portfóliók érdekeit az egyes társaságok közgyűlésein akkor képviselje, amikor az Alapkezelő által kezelt portfóliókban, alapokban lévő, valamely tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírhoz kapcsolódó szavazati jogok összessége meghaladja a szavazati jogok 5%-át, vagyis a részvénytulajdon már stratégiai súllyal bír.

Az alapok befektetőinek, illetve a portfóliókezelési szerződés szerint kezelt portfóliók alapvető érdeke a szavazással járó költségek minimalizálása, ezért az Alapkezelő nem vesz részt azokon a közgyűléseken, ahol az Alapkezelő kezelésében lévő valamennyi befektetési alap vagy portfólió tulajdonában álló, adott értékpapír összessége nem éri el a szavazati jogok 5%-át. Az Alapkezelő ettől az alapelvtől eltérhet azonban és gyakorolhatja a szavazati jogát, amennyiben ezt indokoltnak tartja vagy erre őt a kezelt portfólió tulajdonosa kifejezetten utasítja.

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a képviseleti szavazás területén bekövetkező eseményeket, és e szabályzatát ennek megfelelően alakítja.

Ez az 5%-ot jelentő stratégiai súly és az ebből adódó szerepvállalással kapcsolatos megközelítés határozza meg az Alapkezelő szerepvállalási politikáját is a következők szerint:

a) Az Alapkezelő a befektetéssel érintett társaságok tevékenységét a nyilvánosan elérhető vagy megvásárolt elemzéseken, a társaság hivatalos beszámolóin, jelentésein, közzétételein keresztül, illetve az Alapkezelő AV 20. sz. vezérigazgatói utasításában (Fenntarthatósági politika) meghatározott egyéb forrásokból követi nyomon függetlenül a részvénytulajdon súlyától.

b) A befektetéssel érintett társaságokkal az 5%-os szavazati arány alatt az Alapkezelő nem tart közvetlen kapcsolatot, nem folytat párbeszédet, de minden olyan, alapvetően e célból rendezett eseményen igyekszik részt venni, ahol a társaság képviselőivel találkozhat, figyelembe véve a felmerülő költségeket is. A befektetéssel érintett társaságokkal az 5%-os szavazati arány felett az Alapkezelő igyekszik rendszeres kapcsolatot tartani, de ennek módja és mértéke az alapján határozható meg pontosan, hogy ez milyen költségekkel jár, figyelembe véve alapvetően az adott társaság földrajzi elhelyezkedését és a rendelkezésre álló kapcsolattartási, joggyakorlási csatornákat (pl. online közgyűlések). Az ESG policyben meghatározott „engagement” eljárás alá került társaságok esetében a kapcsolattartásra az ott meghatározott szigorúbb szabályok érvényesek.

c) Az Alapkezelő szavazati jogait az 5%-ot jelentő stratégiai súly alatt nem gyakorolja, ettől az alapelvtől azonban eltérhet és gyakorolhatja a szavazati jogát, amennyiben ezt indokoltnak és alátámaszthatónak tartja.

d) Más részvényesekkel való együttműködésre a jogi és a compliance terület véleményének a kikérését követően kerülhet sor.

e) A befektetéssel érintett társaságok érintett érdekelt feleivel (stakeholdereivel) az 5%-os szavazati arány alatt az Alapkezelő nem tart kapcsolatot, nem folytat párbeszédet. Az 5%-os szavazati arány felett az Alapkezelő a befektetéssel érintett társaságok érintett feleivel a kommunikáció módja egyedileg határozandó meg. Az Alapkezelő AV 20. sz. vezérigazgatói utasításában (Fenntarthatósági politika) meghatározott „engagement” eljárás alá került társaságok esetében a stakeholderekkel való kapcsolattartásra az ott meghatározott szigorúbb szabályok érvényesek.

f) Az Alapkezelő a következő módon kezeli az Alapkezelő szerepvállalásával kapcsolatos tényleges és lehetséges összeférhetlenségeket:

Az Alapkezelőre alkalmazandó összeférhetlenségi szabályokat - különösen a Kbtv. 34. §-át, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2012. december 19-i (EU) 231/2013 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 30-38. cikkeit, a Kbtv. 22. § (4) bekezdését, a Kbtv. 22. § (7) bekezdés b) pontját, a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a szervezeti követelmények, az összeférhetlenség, az üzletvitel, a kockázatkezelés, valamint a letétkezelő és az alapkezelő társaság közötti megállapodás tartalma tekintetében történő végrehajtásáról szóló, 2010. július 1-i (EU) 2010/43 bizottsági irányelv 17-21. cikkeit, az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló kormányrendelet szerinti összeférhetlenségi szabályokat, és a Bszt. 110. §-át – az Alapkezelő a szerepvállalási/szavazati jog gyakorlási tevékenységeire is alkalmazza.

Amennyiben a szavazati jog gyakorlás során érdek összeütközés lehetősége merül fel, akkor a Befektetési igazgató kérésére a Compliance&AML Officer feladata a helyzet felmérése és a szükséges intézkedések kidolgozása az érdek összeütközés kezelése érdekében. Amennyiben a Compliance&AML Officer által meghatározott intézkedésekkel a Befektetési igazgató nem ért egyet, akkor az Alapkezelő Vezérigazgatója hozza meg a döntést az érdek összeütközés kezelése érdekében.

Érdek-összeütközés az, amikor az Alapkezelő vagy más, az Intesa SanPaolo csoportba tartozó vállalatok érdeke ellentétes az ügyfelek vagy a befektetők érdekeivel vagy az ügyfelek/befektetők érdekei ellentétesek egymással.

Az érdek-összeütközés lehet tényleges vagy potenciális, és pl. akkor merülhet fel, amikor a szavazás tárgya:

- az Intesa SanPaolo (ISP) csoportba tartozó másik társaság (különösen szerződés megkötése, módosítása vagy megszüntetése ilyen társasággal),
- olyan pénzügyi eszköz, amelynek kibocsátójával az Alapkezelő vagy más ISP leányvállalata üzleti kapcsolatban áll tanácsadóként, letétkezelőként, forgalmazóként vagy más egyéb hasonló minőségben,
- olyan személy, amellyel az Alapkezelő hatályos szerződéssel rendelkezik, vagy egyébként a rendes tevékenységen kívül eső üzleti kapcsolatban áll.

Az Alapkezelő az ISP csoport közvetett vagy közvetlen stratégiai tulajdonában álló társaságok közgyűlésén tartózkodik a szavazati jogok gyakorlásától.

Amennyiben a szavazási eljárásban résztvevő bármely személynek nyilvánvaló vagy tényleges érdek-összeütközés jut tudomására, köteles jelenteni a Befektetési igazgatónak és a Compliance&AML Officernek. A Compliance&AML Officer minden hozzá kerülő ügyet áttekint abból a szempontból, hogy a szavazás tárgyul szolgáló javaslat tekintetében a tényleges vagy potenciális érdek-összeütközés fennáll-e. A Compliance&AML Officer a tényleges vagy potenciális érdek-összeütközés fennállását vagy ennek hiányát Jelentésben dokumentálja a Befektetési igazgató részére.

A Befektetési igazgató gondoskodik róla, hogy a szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos, érdek-összeütközési kérdésekben történő döntések során keletkezett iratokat az Alapkezelő legalább 7 évig megőrizze.

Az Alapkezelő nevében a szavazati jog gyakorlását alapesetben a Befektetési igazgató látja el (a fenti delegálás jogával), távollétében a kijelölt helyettese vagy annak hiányában az Alapkezelő Vezérigazgatója gyakorolja a szavazati jogokat.

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a képviseleti szavazás és a szerepvállalási politika területén bekövetkező eseményeket, és e szabályzatát ennek megfelelően alakítja.

Az Alapkezelő a vállalati eseményeken szándékai szerint a fenti elvek mentén vesz részt. A Befektetési igazgató felelős a szavazati jogok és a szerepvállalási politika gyakorlására vonatkozó politika és eljárások kialakításáért, értékeléséért és rendszeres felülvizsgálatáért, szükség szerinti változtatásáért.

Amennyiben valamely társasági esemény kapcsán felmerül, hogy az Alapkezelőnek az általa kezelt kollektív befektetési forma, illetve a portfólió kezelési szerződés szerint kezelt portfóliók tulajdonában lévő pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó szavazati joggal lehet élni vagy mert a szavazati jogok több mint 5%-a kapcsolódik a portfóliókban lévő részesedésekhez vagy egyéb más, közgazdasági vagy jogi ok miatt ez indokolt, akkor ezt a kérdést az adott befektetési alap, illetve a portfólió kezelési szerződés szerint kezelt portfólió portfóliómenedzsere terjeszti elő a Befektetési igazgató részére a szavazásra vonatkozó javaslatával és annak indokolásával. A Befektetési igazgató az előterjesztés alapján dönt a szavazati jog gyakorlásának a kérdésében. Amennyiben a portfóliókban lévő részesedésekhez a szavazati jogok kevesebb mint 5% kapcsolódik, akkor a Befektetési igazgató ezeket a feladatokat delegálhatja az adott portfólió portfóliómenedzserére. A Befektetési igazgató gondoskodik róla, hogy a szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos előterjesztés és döntés, illetve azok végrehajtása során keletkezett iratokat az Alapkezelő legalább 7 évig megőrizze.