

Politika výkonu hlasovacích práv a dalšího zapojení Komerční banky, a.s. (dále „KB“) jako správce aktiv podle § 127f a násl. zákona 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „ZPKT“)

Tato politika zapojení správce aktiv upravuje pravidla týkající se akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi se sídlem v členském státě Evropské unie, přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, které KB obhospodařuje v rámci investiční služby obhospodařování majetku zákazníka podle ustanovení § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT.

Tato politika zapojení rovněž identifikuje případné oblasti možného střetu zájmů vzniklé v souvislosti s obhospodařováním uvedených cenných papírů a způsoby jeho řízení.

Komerční banka (dále také „správce aktiv“)

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

Správce aktiv jakožto obhospodařovatel individuálních mandátů v rámci investiční strategie průběžně sleduje hospodářskou situaci emitentů, monitoruje jejich valné hromady a korporátní akce týkající se držení cenných papírů.

O účasti na valných hromadách emitenta se správce aktiv rozhoduje dle posouzení programu konkrétní valné hromady a na základě velikosti podílu na hlasovacích právech emitenta, který má správce aktiv v rámci portfolií obhospodařovaných mandátů.

Způsob, jakým správce aktiv sleduje významné záležitosti týkající se emitenta

Správce sleduje strategii činnosti emitenta, finanční a nefinanční ukazatele výkonnosti emitenta, rizika, kterým je emitent vystaven, kapitálovou strukturu emitenta, sociální a environmentální dopady činnosti emitenta a způsob, jakým je emitent řízen a spravován, a to v průběhu rozhodování o koupi akcií emitenta a dále po dobu držení akcií emitenta v mandátech klienta (tj. akcionáře).

Správce aktiv preferuje investice do cenných papírů společností, které splňují požadavky na kvalitu corporate governance. Dojde-li přesto k odchýlení způsobu řízení emitenta managementem emitenta od představ správce aktiv, zvažuje správce aktiv pravidla redukcí drženého objemu akcií emitenta.

Správce aktiv stále více zohledňuje i nefinanční etické aspekty typu SRI (sociálně odpovědné investování) a ESG (sociální a environmentální odpovědnost a řádné řízení společnosti). Při zohledňování míry plnění těchto kritérií Správce aktiv vychází z monitoringu a skóringu (ESG kritérium) společností prováděném mateřskou skupinou SG, s níž spolupracuje.

V rámci sledování významných záležitostí týkajících se emitenta správce aktiv monitoruje a vyhodnocuje významné události spojené s emitentem (např. změny v organizaci emitenta, fúze, akvizice, valné hromady, změny v organizaci emitenta, dividendy) a také dostupné dokumenty (např. zprávy o hospodaření a jiné důležité zprávy, jež mohou jakkoliv ovlivnit výkon hlasovacích práv). K získávání těchto informací správce aktiv využívá zejména následující informační kanály - informační agentury Reuters a Bloomberg, informace z útvaru custody, pravidelné zprávy obchodníků s cennými papíry, informace od analytiků zabývajících se emitentem, pravidelné investiční konference a setkání s managementem emitenta, informace uveřejňované na internetových stránkách emitenta nebo emitentem jinak distribuované, komunikace s oddělením emitenta zabývajícím se vztahy s investory a také veřejné zdroje, jako je denní tisk, televize, rozhlas nebo internetové zdroje.

Způsob komunikace s emitentem

Komunikace s emitentem probíhá v rámci pravidelných konferencí pro investory nebo při příležitosti jiných osobních setkání s managementem emitenta, a dále případně dle potřeby a vhodnosti dané situace především prostřednictvím elektronické pošty nebo telefonicky nebo. V případě doručování dokumentů, u nichž je způsob doručování stanoven právními předpisy, je doručováno v souladu s těmito právními předpisy.

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

Správce aktiv vykonává hlasovací práva spojená s účastnickými cennými papíry výlučně ve prospěch akcionářů, tedy osob, jejichž portfolio cenných papírů v rámci mandátu spravuje. Při výkonu hlasovacích práv je vždy dáována přednost zájmům akcionářů, a to i před zájmy správce aktiv.

Správce aktiv sleduje a analyzuje významné události a dokumenty spojené s emitentem.

Správce aktiv vykonává hlasovací práva spojená s těmito cennými papíry v souladu s výše popsanými informačními zdroji, a dále v souladu s konkrétní investiční strategií portfolia, jehož jsou cenné papíry součástí.

Správce aktiv při výkonu hlasovacích práv zpravidla nezastupuje své klienty, případně, vzhledem k principu široké diverzifikace, která se zrcadlí v držení zanedbatelných hlasovacích podílů, není správce aktiv zastupující při výkonu hlasovacích práv jednotlivé akcionáře aktivní a do hlasování akcionářů se standardně nezapojuje, kromě případů, kdy by rozhodnutí akcionářů mohlo mít výrazný vliv na investiční záměry klienta. Je diskrecí každého portfolio manažera, zda a jakým způsobem se do hlasování zapojí, nicméně vždy důsledně dodržuje etické principy stanovené vnitřními předpisy KB.

Správce aktiv může vykonávat hlasovací práva plynoucí z pověření jednotlivých klientů buď prostřednictvím portfolio manažera anebo prostřednictvím pověřených osob (zejména custodianů), přičemž neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy, a předchází mu instrukce zejména ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními cíli a způsobem investování daného klienta (akcionáře).

Portfolio manažer správce aktiv se zastupování klientů při výkonu hlasovacích práv ze zásady neúčastní, pokud minimální podíl na součtu hlasovacích práv všech zastupovaných klientů nepřekročí alespoň 0,5 % podílu na všech hlasovacích právech, či v případě, že náklady na výkon hlasovacích práv jsou nepřiměřeně vysoké k míře užitku z účasti na valné hromadě plynoucí.

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

Správce aktiv spolupracuje s akcionáři, jejichž cenné papíry představující podíl na emitentovi jsou součástí správce aktiv spravovaných portfolií. Způsob spolupráce správce aktiv s těmito akcionáři závisí především na obsahu smlouvy či jiné dohody správce aktiv s konkrétními akcionáři v konkrétních případech.

Kromě akcionářů, jejichž cenné papíry představující podíl na emitentovi jsou součástí portfolií spravovaných správce aktiv, správce aktiv při výkonu hlasovacích práv obvykle nespolupracuje s jinými akcionáři emitenta.

V případě potřeby a v zájmu akcionářů může správce aktiv při výkonu hlasovacích práv výjimečně spolupracovat s jinými akcionáři emitenta, a to za účelem maximalizace zisku pro akcionáře v případě, kdy se názor správce aktiv rozchází s kroky managementu emitenta. V takovém případě

může správce aktiv spolupracovat s jinými akcionáři majícími obdobný pohled a zájem. Správce aktiv však i v tomto případě musí vykonávat hlasovací práva ve prospěch akcionářů.

Komunikace s akcionáři probíhá zejména prostřednictvím e-mailu, telefonicky, případně prostřednictvím terminálu Bloomberg anebo má podobu osobních setkání.

Způsob komunikace s relevantními zúčastněnými stranami

Správce aktiv při své činnosti zpravidla nekomunikuje s jinými relevantními zúčastněnými stranami kromě akcionářů, jejichž cenné papíry představující podíl na emitentovi jsou součástí správce aktiv spravovaných portfolií, případně, ve výjimečných případech, s jinými akcionáři emitenta.

Komunikace s těmito osobami probíhá zejména prostřednictvím e-mailu, telefonicky, případně prostřednictvím terminálu Bloomberg anebo má podobu osobních setkání.

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

Správce aktiv má zavedený vysoký standard řízení střetu zájmů a jejich předcházení, vycházející z pravidel mateřské skupiny Sociétés Générale. Kontrola střetu zájmů v případě investičního procesu správy aktiv pod mandátem probíhá na několika stupních, zajišťujících nezávislé posouzení každého jednotlivého případu.

Správce aktiv se snaží předcházet vzniku střetu zájmů především zodpovědným a nezávislým rozhodovacím procesem Investičního teamu a dalších oddělení, a to bez ohledu na případnou vzájemnou spolupráci při analýzách probíhajících v rámci investičního procesu či při vykonávání služeb custody.

Při výkonu hlasovacích práv spojených s cennými papíry představujícími podíl na emitentovi je správce portfolia zároveň povinen postupovat v souladu s pravidly upravujícími střet zájmů, tj. možné střety zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv, identifikovat a případně jim předcházet. Pokud přesto nelze spolehlivě zamezit nepříznivému vlivu střetu zájmů, tyto střety zájmů je správce portfolia povinen neprodleně oznamovat příslušným osobám a orgánům.

Riziko střetu zájmů z výkonu hlasovacích práv omezuje Správce zejména kontrolními činnostmi prováděnými v rámci činnosti compliance, a případně interním auditem a nezávislým externím auditem.

Správce aktiv uplatňuje následující postupy řešení skutečných nebo potenciálních střetů zájmů:

- Správce aktiv nesmí nastavit odměňování osob způsobem motivujícím tyto osoby upřednostnit svůj zájem před zájmem akcionáře emitenta.*
- Žádný pracovník správce aktiv nesmí přijmout pobídku, která může vést k porušení jeho povinnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu každého akcionáře.*
- Osoba, která je na straně správce aktiv ve střetu zájmů, tuto skutečnost v souladu s interními předpisy správce aktiv předem oznámí svému nadřízenému, který pověří činností představující zdroj střetu zájmů jinou osobu, popř. tuto činnost sama provede, nelze-li daného účelu činnosti dosáhnout jinak.*
- Pokud kterákoliv osoba správce aktiv zjistí, že došlo ke střetu zájmů nebo že hrozí riziko střetu zájmů, tuto skutečnost oznámí svému nadřízenému a vyhotoví o této skutečnosti v souladu s interními předpisy správce aktiv protokol. Nadřízená osoba střet zájmů oznámí osobě pověřené výkonem compliance a další postup s ní koordinuje.*