



Generali Alapkezelő Zrt.

Szerepvállalási politika ügyfelek részére
Hatályos 2021. március 10.

alapkezele.hu

TARTALOM

1	BEVEZETŐ	3
2	SZEREPVÁLLALÁSI IRÁNYELVEK	3
2.1	A befektetéssel érintett társaságok tevékenységeinek nyomonkövetése	4
2.2	Párbeszéd a befektetéssel érintett társaságokkal	4
2.3	A szavazati és a részvényekhez kapcsolódó más jogok gyakorlása.....	4
2.3.1	Részvényesi jogok gyakorlása során alkalmazandó elvek	5
2.4	Együttműködés más részvényesekkel.....	5
2.5	A valós és lehetséges összeférhetetlenség kezelése.....	5
2.6	A javadalmazási rendszer	5
2.7	Környezetvédelmi, szociális és irányítási kérdések.....	6
3	A SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKA KÖZZÉTÉTELÉNEK MÓDJA.....	6

1 BEVEZETŐ

Tisztelt Ügyfelünk!

A Generali Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) mint a Generali Cégcsoport tagvállalata, az általa kezelt portfóliókban lévő valamint a saját eszközeit képező szavazati jogot biztosító eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlására valamint a részvényekhez kapcsolódó más jogok gyakorlására vonatkozóan a részvényesi szerepvállalást az alábbiak szerint gyakorolja.

Az Alapkezelő abban az esetben alkalmazza a 2019. évi LXVII. törvény és jelen Szerepvállalási politika előírásait, amennyiben a tulajdonában lévő bármely nyilvános részvénytársaság által kibocsátott tagsági jogot megtestesítő értékpapírjainak (továbbiakban részvény) összessége meghaladja az adott kibocsátó összes szavazati jogának 5%-át.

Ezen túlmenően, az Alapkezelő mindenkor kellő alapossággal követi az általa portfóliókezelte ügyfeleinek (továbbiakban: érintett Ügyfél) és az Alapkezelő által kezelt Alapok valamint az Alapkezelő befektetéseihez kapcsolódó befektetéssel érintett kibocsátó társaságok tevékenységét, így különösen azok üzleti stratégiáját, a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményét, azok kockázatait, a tőkeszerkezetüket, a társadalmi és környezeti hatásokat, valamint a vállalatirányításukat. A kibocsátó társaságokkal történő párbeszéd az Alapkezelő által eszközölt befektetésekkel történő kapcsolattartás átfogó eszköze, mely csökkentheti a meglévő befektetések kockázatát.

Az Alapkezelő támogatja a környezeti, szociális és irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként.

A Generali Alapkezelő Zrt. Szerepvállalási politikájának rövidített változatát az ügyfélforgalom számára nyitva álló helyiségeiben elérhetővé teszi és a honlapján közzéteszi.

2 Szerepvállalási irányelvek

A szerepvállalás a társaság vezetőségével történő párbeszéd felhasználása annak érdekében, hogy a társaságokat fenntarthatóbb üzleti modell és működési szerkezet irányába terelje.

Szerepvállalás esetén az Alapkezelő olyan társaságokkal is párbeszédet folytat, amelyekben az általa kezelt befektetési alapoknak és/vagy egyéb portfóliók tulajdonosainak nincs részesedése. E körben a kötvénytulajdonosok (vagyis a részvényekkel ellentétben szavazati jogot nem biztosító értékpapírok tulajdonosai, illetve képviselői) is jelentős eredményeket érhetnek el. Az Alapkezelő a környezetvédelmi, szociális és irányítási kockázatkezelés területén kíván lépéseket tenni a megfelelő eredmény elérése érdekében.

A Generali számára a fenntarthatóság 2019-től a stratégiai üzleti működés része.

Célunk, hogy tevékenyen óvjuk és jobbra tegyük az emberek életét, e szellemben cselekszünk nap, mint nap. Fontosnak tartjuk ezért, hogy hatékonyan hozzájáruljunk egy egészségesebb, ellenállóbb és fenntarthatóbb társadalom létrehozásához. Mi, a Generalinál ezt tekintjük küldetésünknek, időtálló értéket teremtve.

Célunk, hogy megértsük és alkalmazkodjunk a jelen igényeihez anélkül, hogy korlátozzuk a jövő generáció lehetőségeit. Víziónk, hogy elősegítsük a fenntartható fejlődést, növeljük a bizalmat a Generali iránt, és piacainkon a fenntarthatóság élvonalában legyünk.

Fenntartható működésre törekszünk mindennapos tevékenységeinken keresztül azzal, hogy:

- meghallgatjuk az érintetteket és elvárásaikat figyelembe vesszük döntéshozatalunk során, hisz így tudjuk kezelni a társadalmi és környezeti kockázatokat,
- az információkat tudássá alakítva globális tendenciákkal foglalkozunk, és olyan megoldásokra törekszünk, amelyek összhangban állnak a fenntartható fejlődési célokkal,
- átláthatóak vagyunk: nyíltan kommunikáljuk, hogy milyen előrehaladást értünk el a társadalmi és környezeti problémák megoldása terén.

2.1 A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOK TEVÉKENYSÉGEINEK NYOMONKÖVETÉSE

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a kezelt portfóliók befektetéseit, így a tulajdonosi részesedést jelentő részvényesi befektetéseket. A kibocsátó társaságok nyilvánosan elérhető dokumentumainak, különös tekintettel az éves, valamint az időközi pénzügyi jelentések és beszámolók elemzése kiterjed az üzleti tervekre és/vagy stratégiára, a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményre, a kockázatokra, a tőkeszerkezetre, a környezeti, társadalmi hatásokra, valamint a vállalatirányításra. A releváns információk elsődleges forrásai a Letétkezelőtől, osztalékfizetésről, rendes és rendkívüli közgyűlésekről, fontosabb vállalati eseményekről megkapott értesítések. Ezen túlmenően az Alapkezelő a rendelkezésre álló információk csatornákon (kibocsátók közzétételeit a kibocsátó hirdetményi helyein, Bloomberg terminál, internet, nyomtatott sajtó, partner bankok és brókercégek elemzései, befektetői kapcsolattartók) folyamatosan figyeli a vállalati eseményeket, bejelentéseket. Az Alapkezelő jellemzően a befektetési célpontnak számító vállalat vezetőivel is kapcsolatot tart, a menedzsment a tevékenységének és stratégiájának nyomon követése céljából.

Az Alapkezelő általános célja részvényesi szerepvállalása során, hogy azok a vállalatok, amelyekbe a portfóliók fektetnek a Generali Cégcsoport befektetési irányelveinek és céljainak megfelelően működjenek.

2.2 PÁRBESZÉD A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOKKAL

Az Alapkezelő munkavállalói lehetőség szerint rendszeresen részt vesznek a kibocsátók által az intézményi befektetők részére szervezett rendezvényeken, különösen prezentációkon, konferenciákon, intézményi találkozók, továbbá telefonon és/vagy e-mailen kommunikálnak a kibocsátó befektetési kapcsolattartóival. Ezen lehetőségek során az Alapkezelő befektetési szakemberei megvitatják és felteszik kérdéseiket operatív, stratégiai és egyéb vezetési kérdésekben, és adott esetben saját véleményüknek és észrevételeiknek adnak hangot az Alapkezelő ügyfeleinek érdekeit szem előtt tartva. Ezen túlmenően az Alapkezelő mérlegelheti, hogy személyes egyeztetéseket kezdeményezzen a kibocsátó vállalatok elnökeivel, igazgatójával vagy más igazgatósági tagokkal.

2.3 A SZAVAZATI ÉS A RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ MÁS JOGOK GYAKORLÁSA

Az Alapkezelő gondossági és lojalitási kötelezettséggel tartozik az általa kezelt portfóliók tulajdonosai felé minden, a portfóliók nevében történő eljárása során.

Az Alapkezelő elsődleges célja a portfóliók javára kezelt eszközök értékének növelése. Az Alapkezelő a szavazati jog gyakorlása során az előbbi elsődleges cél figyelembe vételével a portfóliók érdekének képviselőjét és a portfóliók érdekeinek elsődlegességét tartja követendőnek, mindenkor számításba véve a kollektív befektetési formák/ügyfelek célját, befektetési stratégiáját. A szavazati jogok gyakorlására vonatkozó politika és eljárás az Alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák befektetési politikáját és az Alapkezelő eljárásait egészítik ki. Az Alapkezelő felelős az általa kezelt kollektív befektetési formák tárcájába tartozó pénzügyi eszközök kibocsátói teljesítményének és vállalati (szervezeti) eseményeinek figyelemmel kíséréséért.

Amennyiben az Ügyfél kifejezetten felkéri az Alapkezelőt a képviselőre (képviseleti szavazás), a közgyűlést megelőzően a portfólió-kezelő egyeztet az Ügyféllel, hogy mely napirendi pontokban hogyan köteles szavazni.

Az Alapkezelő – a képviselői szavazásra adott ügyfél megbízás kivételével – minden esetben saját mérlegelése alapján dönt arról, hogy hogyan szavaz, mi szolgálja leginkább az általa menedzselt portfóliók tulajdonosainak érdekét. Az egyes napirendi pontok esetében az Alapkezelő a közgyűlést megelőzően mérlegeli, hogy hogyan tervez szavazni. Az egyes napirendi pontokban képviselt véleménynek, szavazatnak mindig összhangban kell lennie a képviselt befektetési alapok, portfóliók kibocsátási tájékoztatójában foglalt befektetési célokkal, befektetési politikával. A közgyűlésen résztvevő portfólió-kezelő munkatárs az egyes napirendi pontokra vonatkozó szavazatokkal kapcsolatban előzetes egyeztetéssel valamint utólagos beszámolóval tartozik a befektetéseikért felelős vezetőnek.

Amennyiben az Alapkezelő által képviselt portfóliók összesített szavazati joga meghaladja az 5%-ot, valamint érdekérvényesítő-képességgel bír a közgyűlési határozatokra, adott határozati javaslatok ellen is felléphet, amennyiben úgy ítéli meg, hogy ez a lépés ügyfelei és/vagy befektetői érdekében áll. Amennyiben az Alapkezelő fenntartását fejezi ki egy adott határozati javaslattal szemben, abban az esetben törekszik arra, hogy már a szavazás előtt kifejezze aggályait a vállalat vezetősége és / vagy más részvényesek számára, amennyiben ezen beavatkozás az ügyfeleink és/vagy befektetőink érdekét szolgálja. Amennyiben ezt követően továbbra is fennállnak aggályok, és az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy szavazási szándékai hatásosak lehetnek, akkor az adott javaslat ellen szavaz.

2.3.1 Részvényesi jogok gyakorlása során alkalmazandó elvek

- Előzetes információ rendelkezésre állása a tudatos szavazáshoz: a Generali Csoport elvárja, hogy a részvényesi jogok gyakorlásához szükséges minden információ előzetesen, megfelelő időben rendelkezésre álljon.
- Egyenlő bánásmód elve: a Generali Csoport az „egy részvény, egy szavazat” elvét várja el a kibocsátóktól. Amennyiben ez sérülne, azaz jelen vannak kiemelten szavazó részvényesek, ott ennek magyarázatát várja el, valamint szavazataival az ezen elv helyreállítását támogatja.
- Irányítási jogok átvételét akadályozó mechanizmusok: a Generali Csoport abban hisz, hogy az ilyen mechanizmusok jelenléte negatívan befolyásolja a részvényesi értéket, így valószínűsíthetően az ilyen mechanizmusok bevezetése ellen szavaz, amennyiben azok szükségességét nem látja indokoltnak. Döntése során a kibocsátó befektetőinek hosszú távú érdekeit tartja szem előtt.

2.4 EGYÜTTMŰKÖDÉS MÁS RÉSZVÉNYESEKKEL

Amennyiben a hatályos jogszabályok és egyéb szabályozó eszközök lehetővé teszik, illetve megengedik, kizárólag ebben az esetben az Alapkezelő eseti jelleggel kapcsolatban állhat az érintett társaságok érdekelt feleivel. Ez adott esetben akár részvényesi határozati javaslatok közös benyújtását is jelentheti.

Az Alapkezelő kizárólag a hatályos jogszabályok és egyéb szabályozó eszközök, továbbá a lehetőségei által biztosított keretek között kommunikál a befektetéssel érintett társaságok érdekelt feleivel, különös tekintettel az üzleti titok védelmi kötelezettségekre.

2.5 A VALÓS ÉS LEHETSÉGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSE

Érdek-összeütközés az, amikor az Alapkezelő vagy más Generali Csoporthoz tartozó vállalatok érdeke ellentétes az ügyfelek érdekeivel.

Az Alapkezelő részéről fennálló érdek-összeütközés a képviseleti szavazást is érintheti. Az érdek-összeütközés lehet tényleges vagy lehetséges, és akkor merülhet fel, amikor a szavazás tárgya:

- a Generali Csoporthoz tartozó vállalat,
- olyan pénzügyi eszköz kibocsátója, amely esetében az Alapkezelő vagy más Generali Csoporthoz tartozó vállalat szponzorként, tanácsadóként, menedzserként, letétkezelőként, forgalmazóként, kezesként, brókerként vagy más egyéb hasonló minőségben jár el
- olyan személy, amellyel Alapkezelő, hatályos szerződéssel rendelkezik, vagy egyébként a rendes tevékenységen kívül eső üzleti kapcsolatban áll.

Az Alapkezelő a Generali Csoport közvetett vagy közvetlen tulajdonában álló társaságok közgyűlésén tartózkodik a szavazati jogok gyakorlásától. Az ilyen közgyűléseken való részvétel előtt az Alapkezelő nevében eljáró személyek értesítik a megfelelési területet.

Amennyiben a képviseleti szavazási eljárásban részvevő bármely személynek nyilvánvaló vagy tényleges érdek-összeütközés jut tudomására, köteles azt jelenteni a megfelelési vezetőnek.

Az összeférhetetlenség felmerülése esetén az Alapkezelő minden erőfeszítést megtesz annak megfelelő kezelése érdekében, oly módon, hogy mindenkor az ügyfeleink és/vagy befektetőink érdekében járjon el, illetve ne merülhessen fel érdeksérelem, hátrányos megkülönböztetés egyik ügyfélportfólió kárára sem. Az Alapkezelő általános összeférhetetlenségi elveit Összeférhetetlenségi politikája tartalmazza, amely az Alapkezelő honlapján (https://alapkezelzo.hu/fontos_informaciok/szabalyzatok/) elérhető.

2.6 A JAVADALMAZÁSI RENDSZER

A kibocsátó társaságoknak az adott iparágra vonatkozó jogszabályoknak és a piaci gyakorlatnak megfelelő javadalmazási politikát kell elfogadniuk a vezető testületek tagjai és a kulcsfontosságú vezetők vonatkozásában, figyelembe véve az egyes vállalatok teljesítményét és a menedzsment tényleges hozzájárulását a hosszú távú értékkeremtés támogatásához. A megfelelő javadalmazási struktúra biztosításához különösen össze kell hangolni a menedzsment és a részvényesek érdekeit a fenntartható, hosszú távú növekedés érdekében. A Generali Csoport tagvállalatai pozitívan értékelik azokat a javadalmazási politikákat, amelyek esetében a javadalmazási struktúrába beépítésre kerülnek nem pénzügyi teljesítményhez kapcsolódó kritériumok, valamint az ESG tényezők.

2.7 KÖRNYEZETVÉDELMI, SZOCIÁLIS ÉS IRÁNYÍTÁSI KÉRDÉSEK

Az Alapkezelő általában támogatja az előírásokon alapuló környezetvédelmi, szociális és irányítási kérdésekre vonatkozó, a hosszú távú részvényesi érdekeket és értékeket támogató részvényesi javaslatokat, amelyek összhangot teremtenek a társaság és a társadalom egészének érdekei között. Az Alapkezelő különös figyelmet fordít a nagyobb átláthatóságot és/vagy nemzetközileg elismert szabványoknak és elveknek való megfelelést célzó javaslatokra.

Az Alapkezelő TÁMOGATJA azokat a szociális és környezetvédelmi témájú javaslatokat, amelyek célja a vállalati társadalmi felelősségvállalás erősítése és egyúttal a hosszú távú részvényesi és érdekelti érték emelése.

Az Alapkezelő TÁMOGATJA a befektetéssel érintett társaságnál a klímaváltozáshoz kapcsolódóan jelentkező pénzügyi, fizikai vagy szabályozói kockázatokra vonatkozó információkat, működési és befektetési információkat, vagy az ilyen jellegű kockázatok azonosításának, mérésének és kezelésének módjára vonatkozó információkat kérő részvényesi előterjesztéseket.

Az Alapkezelő ugyancsak TÁMOGATJA szavazatával az olyan részvényesi javaslatokat, amelyek az üvegházhatású gázok csökkentését célozzák, amelyek a klímaváltozással kapcsolatos szabályozói és társadalmi nyomásra való reagálásra vonatkozóan kérnek beszámolót, valamint a klímaváltozáshoz kapcsolódó társasági politikák kialakítását támogató kutatások közzétételét kérik. Támogatja továbbá a társasági tevékenységek és/vagy termékek üvegházhatású gáz kibocsátási célkitűzésére vonatkozó jelentést/közzétételt kérő részvényesi javaslatokat.

A kibocsátó társaságok jelentéseinek és pénzügyi kimutatásainak biztosítani kell az átláthatóságot, a valós és teljes információkon figyelembe vétele mellett. Szükséges kiemelniük a stratégiát és a hosszú távú jövőbeli kilátásokat, valamint azokat a fő kockázatokat, amelyeknek a kibocsátóknál jelentkeznek, és amelyek kezelésére megfelelő eljárások biztosítottak. A kibocsátóknak közzé kell tenniük továbbá a releváns nem pénzügyi információkat - beleértve a környezeti, társadalmi és kormányzási információkat is - annak érdekében, hogy a részvényesek teljes képet kapjanak a kibocsátó teljesítményéről és működésével összefüggő nem pénzügyi kockázatok helyes felméréséről és kezeléséről. Az Alapkezelő a pénzügyi kimutatások jóváhagyása ELLEN szavaz a kibocsátó nyilvánosságra hozatali kötelezettségének lényeges megsértése esetén, vagy ha a független könyvvizsgáló a vonatkozó elszámolás igazolásával kapcsolatban fenntartását fejezi ki.

A vállalati társadalmi felelősségvállalás egyre nagyobb jelentőséggel bír a kibocsátók és a befektetők számára. Felelős befektetőként és az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz csatlakozva a Generali Csoport, és így az Alapkezelő is, mélyen elkötelezett a fenntarthatóság előmozdítása iránt. A Generali Csoport elvárja, hogy a vállalatok megfelelően teljesítsék nyilvánosságra hozatali kötelezettségüket, közzétéve a fenntarthatóságra irányuló kezdeményezésekhez kapcsolódó releváns információkat, valamint biztosítsanak információt arra vonatkozóan, hogy az egyes kibocsátók miként kezelik az üzleti tevékenységüket befolyásoló nem pénzügyi kockázatokat. Ebben a tekintetben a Csoport elvárja a kibocsátóktól, hogy végezzenek belső értékelést és tegyék közzé a vonatkozó eredményeket a kiberbiztonságról, a környezeti kockázatokról (különös tekintettel a szén-dioxid-kibocsátásra és az ökológiai lábnyomra), a vállalati jólétre, a korrupcióellenes eljárásokra, a megkülönböztetés-mentességre. A szavazati jog gyakorlásakor a Generali Csoport értékeli, hogy a kibocsátó részt vett-e környezeti és / vagy társadalmi jogsértésekben, amennyiben igen, akkor ezekben az esetekben a korrekciós és / vagy ellenőrzési intézkedéseket igénylő határozatok mellett szavaz.

3 A Szerepvállalási Politika közzétételének módja

Az Alapkezelő a jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően biztosítja a megfelelő szintű átláthatóságot a Szerepvállalási Politika és az ahhoz kapcsolódó kockázatok esetében is. A Szerepvállalási Politika előírásait elérhetővé teszi valamennyi érdekelt fél különös tekintettel vezetői, munkavállalói, valamint a nyilvánosság számára. Az Alapkezelő a Szerepvállalási Politikáját, illetve a kapcsolódó közzétételeket honlapján (www.generalialapkezelo.hu) jeleníti meg.