

Az AMUNDI BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának politikája

**Jelen politikát az Amundi Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 2024. november 29-én
41/2024.(XI.29.) számú határozatával jóváhagyta**



Tartalom

1. BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK	3
2. SZEREPVÁLLALÁS MEGHATÁROZÁSA, ELVEI	4
3. A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOK TEVÉKENYSÉGÉNEK NYOMON KÖVETÉSE	6
4. PÁRBESZÉD A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOKKAL, INFORMÁCIÓSZERZÉS.....	6
5. EGYÜTTMŰKÖDÉS MÁS RÉSZVÉNYESEKKEL	6
6. KOMMUNIKÁCIÓ A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOK ÉRINTETT ÉRDEKELT FELEIVEL .	7
7. SZAVAZATI JOGOK GYAKORLÁSA	7
8. A RÉSZVÉNYESI SZEREPVÁLLALÁSSAL KAPCSOLATOS TÉNYLEGES ÉS LEHETSÉGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK KEZELÉSE	10
8.1. STRATÉGIAI TÁRSASÁGOK	10
8.2. ÉRDEK-ÖSSZEÜTKÖZÉS, ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	10
9. ÉRTÉKPAPÍRKÖLCSÖN, ÓVADÉKBA HELYEZETT PAPÍROK.....	11
10. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA, FELÜLVIZSGÁLATA.....	11

1. Bevezető rendelkezések és mögöttes szabályok

A jelen szabályzat az **Amundi Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. 3. em., Cégjegyzékszám: 01-10-044149) (a továbbiakban: **Alapkezelő**)

- hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti szerepvállalási politikája („**Szerepvállalási Törvény**”), valamint
- a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/31/EU európai parlamenti és tanácsi irányelveknek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről („**ABAK-rendelet**”) 37. cikke szerinti, a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó stratégiája
(együtt: Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának politikája, továbbiakban: „**Szabályzat**”)

Jelen Szabályzat célja, hogy összefoglalja és általános jelleggel bemutassa

- hogy az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alapok törvényes képviselőjeként, és portfóliókezelést végző bizományosként az ügyféllel kötött portfóliókezelésre vonatkozó szerződés vagy az ügyfél által a részvényesi jog gyakorlására adott meghatalmazás alapján hogyan építi be a részvényesi szerepvállalást a befektetési stratégiájába,
- az általa kezelt befektetési alapokban és egyedi portfóliókban lévő eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlására vonatkozó stratégiát.

A Szabályzat tárgyi hatálya kiterjed az Alapkezelő általános szerepvállalási és szavazási politikájára – beleértve a társasági közgyűlések elé terjesztett vezetőségi vagy részvényesi javaslatokra vonatkozó szavazási magatartást - azonban nem teljes körűen, figyelemmel a nem tervezhető, az adott esetben felmerülő speciális körülményekre, feltételekre.

A Szabályzat személyi hatálya kiterjed az Alapkezelő munkavállalóira, valamint azokra a megbízottakra, akiknek a közreműködését a rögzített eljárások megvalósítása során az Alapkezelő igénybe veszi.

Az Alapkezelő a Szerepvállalási Törvény (2. § 1. a) és b) pontja) alapján eszközközkezelőnek minősül.

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a www.amundi.hu honlapján <https://www.amundi.hu/lakossagi/dokumentumtar#section-title-10497> és <https://www.amundi.hu/intezmenyi/dokumentumtar#section-title-5034> alfüleken nyilvánosan elérhetővé teszi és a befektető/ügyfelek kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő jelen Szabályzat végrehajtásáról – ideértve a szavazási magatartása általános ismertetését, a legfontosabb szavazatok magyarázatát és - ha ilyenre sor került a részvényesi képviselői tanácsadók szolgáltatásainak igénybevételét – a www.amundi.hu honlapján ad tájékoztatást a szerepvállalás szintjének függvényében. Az Alapkezelő továbbá tájékoztatást nyújt arról, hogyan szavaztak azon társaságok közgyűlésein, amelyeknek a részvényeivel rendelkeznek, kivéve azokat az eseteket, amelyek a szavazás témája vagy a részvényesi szerepvállalási szint miatt nem bírnak jelentőséggel.

Amennyiben az Alapkezelő portfóliókezelési szerződés keretében nyújt portfóliókezelési tevékenységet a Szerepvállalási Törvény alapján intézményi befektetőnek¹ minősülő ügyfél részére, a jelen Szabályzat végrehajtásáról szóló tájékoztatás, adatszolgáltatás és jelentéstétel szabályai a felek közötti szerződésben kerülnek szabályozásra, amennyiben az ügyfél befektetési stratégiájába az ilyen típusú eszközök helyet kaphatnak.

Az Alapkezelő az Amundi vállalatcsoport (Amundi Csoport) részeként működik, erre tekintettel a Szabályzatra az Amundi Csoportnak a Szabályzat mellékleteként csatolt Szavazási politikájának (Voting Policy) rendelkezései mögöttesen irányadók azokban a vonatkozásokban, ahol azok nem ellentétesek a jelen Szabályzat rendelkezéseivel.

Az Amundi Csoport Szavazási politikájának a szavazási tevékenység működésére és működtetésére vonatkozó rendelkezései az Alapkezelőre nézve nem irányadók.

Amennyiben a Szabályzat és az Amundi Csoport Szavazási politikája között ellentmondás merül fel, elsődlegesen a jelen Szabályzat rendelkezései alkalmazandók. A jelen Szabályzat alkalmazása során is figyelemmel kell lenni a Szavazási politikában rögzített, az Amundi Csoport által szem előtt tartott alapvető elveknek, amelyek a szerepvállalás, így a szavazati jog gyakorlása során is irányadók:

- a társadalmi felelősségvállalás és a fenntarthatóság,
- az integrált, megközelítés, rendszeres párbeszéd és átláthatóság,
- az egyediesítés, a helyi körülményekhez és a szabályozási, kulturális vagy gazdasági környezethez igazítás

elvi jelentőségű szabályai.

2. Szerepvállalás meghatározása, elvei

Az Alapkezelő szerepvállalási, valamint a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos döntéseit az általa kezelt portfóliók tulajdonosai (ügyfelek és kollektív befektetési formák befektetői, a továbbiakban együtt: „**portfóliók**”) érdekeit szem előtt tartva hozza meg, figyelembe véve a 7. pontban rögzített, a szavazási gyakorlatot befolyásoló szempontokat is.

A szerepvállalás - vagyis a befektetéssel érintett, szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközöket, értékpapírokat kibocsátó társaságokkal (a továbbiakban: **Társaság/Társaságok**) történő hivatalos vagy informális párbeszéd - az Alapkezelő által eszközölt befektetésekkel összefüggő kapcsolattartás átfogó eszköze.

Az Alapkezelő, a felelős befektetések, az “ESG” (E: Eviromental, S: Social, G: Governance) képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként.

Az Alapkezelő részvényesi szerepvállalása esetén a költséghatékonysági szempontok is irányadók, így személyes egyeztetésekre, a közgyűléseken való személyes – nem

¹ Szerepvállalási Törvény 2. § 3 intézményi befektető:

a) a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bit.) Hatodik Része hatálya alá tartozó biztosító, ide nem értve a Bit. 4. § (1) bekezdés 18. pontja szerinti biztosítót az életbiztosítási tevékenysége vonatkozásában, és a biztosítót vagy a Bit. 4. § (1) 115. pontja szerinti viszontbiztosítót az életbiztosítási kockázatokra vonatkozó viszontbiztosítási tevékenysége vonatkozásában,

b) a foglalkoztatói nyugdíjról és intézményeiről szóló 2007. évi CXVII. törvény 2. § 14. pontjában meghatározott foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény

képviselési szavazási szolgálaton keresztül – részvételre elsősorban a magyarországi székhelyű kibocsátók esetén kerül sor.

Jelen Szabályzat hatálya alá tartozó Társaságok esetén különböző szerepvállalási szint kerül definiálásra:

- a Társaságban meglévő befolyás (tulajdoni részesedés és/vagy szavazati arány), és
- a Társaságban történő befektetés relatív volumene alapján.

	Befektetés részaránya nem éri el az 1%-ot	Befektetés részaránya 1-5%	Befektetés részaránya eléri a 5%-ot
Befolyás mértéke nem éri el az 5%-ot	Nincs részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás
Befolyás mértéke 5-10%	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás
Befolyás mértéke eléri az 10%-ot	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás		

Az Alapkezelő a fentiekben rögzített részaránytól függetlenül is dönthet a részvényesi szerepvállalásról.

Nincs részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén, mint pénzügyi, és nem mint stratégiai befektető jelenik meg, befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg, nem vesz részt a Társaságok működtetésében és irányításában sem operatív, sem stratégiai szinten.

Az Alapkezelő az ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén a portfóliók tekintetében a részvényesi / részesedési jogok közül csak a vagyoni jogokat, így az osztalékhoz és a likvidációs hányadhoz fűződő jogokat gyakorolja.

Opcionális részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő az ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén, részben mint pénzügyi, részben mint stratégiai befektető jelenik/jelenhet meg, befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg. Az Alapkezelő ezen kategóriába eső, az általa kezelt portfóliók érdekeinek elsődlegessége alapján és belátása szerint jár el a részvényesi közgyűléseken való részvétel kérdésében.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy:

- nincsen részvényesi szerepvállalás
- egyéb körülmények mérlegelése (napirendek, piaci információk, egyéb jogi események) után dönt a személyes (képviselési és/vagy meghatalmazotti) részvétel mellett
- a közgyűlésen személyesen nem vesz részt és a szavazati jogát meghatalmazott közvetítő – alapesetben a letétkezelő részére adott megbízás – útján gyakorolja.

Az Alapkezelő az ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén részvényesi szerepvállalása során a portfóliók tekintetében a részvényesi / részesedési jogok közül nemcsak a vagyoni jogokat, így az osztalékhoz és a likvidációs hányadhoz fűződő jogokat, hanem a tagsági jogokat, így a tájékoztatáshoz való jogot és a szavazati jogokat is gyakorolhatja.

Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő ebbe a kategóriába tartozó befektetéseket jelen szerepvállalási politika hatálya alá tartozó olyan befektetésnek tekinti, ahol a részvényesi szerepvállalása során a portfóliók tekintetében a részvényesi / részesedési jogok közül a vagyoni jogok, így az osztalékhoz és a likvidációs hányadhoz fűződő jogok mellett a tagsági jogokat, így a tájékoztatáshoz való jogot és a szavazati jogokat is gyakorolja a jelen Szabályzatban részletezett alapelvek szerint.

3. A befektetéssel érintett társaságok tevékenységének nyomon követése

Az Alapkezelő befektetési tevékenységének részeként az általa kezelt portfóliók vagyonába tartozó Társaságok tevékenységét - így különösen azok üzleti tervét, üzleti stratégiáját, pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményüket és azok kockázatát, tőkeszerkezetüket, az okozott társadalmi és környezeti hatásokat, valamint vállalatirányításukat, a szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó releváns vállalati eseményeiket - a Társaságok, mint pénzügyi eszköz kibocsátók hirdetményi helyein, illetve a kibocsátók, letétkezelők által nyújtott tájékoztatások alapján folyamatosan nyomon követi és elemzi.

A Társaságok elemzése magában foglalja a kibocsátók saját és piaci adatainak értékelését, elemző cégek által kiadott kutatásokat, belső modellszámításokat, versenytárs elemzéseket.

4. Párbeszéd a befektetéssel érintett társaságokkal, információszerzés

Az Alapkezelő munkavállalói – a bennfentes információra vonatkozó hatályos jogszabályok maximális figyelembevételével – töreksenek arra, hogy rendszeresen részt vegyenek a Társaságok, illetve az általuk megbízott tanácsadók, befektetési szolgáltatók által az intézményi befektetők számára rendezett eseményeken, konferenciákon, megbeszéléseken és találkozókön, valamint kapcsolatot tartanak fenn a Társaságok befektetési kapcsolattartóival.

Az Alapkezelő a befektetéssel érintett Társaságokra vonatkozó információt elsődlegesen az alábbi nyilvános forrásból szerzi be:

- a befektetéssel érintett Társaság nyilvános közleményei, információi, jelentései és beszámolóit a saját weboldalán, illetve azon szabályozott piac vagy más multilaterális rendszer weboldalán, ahová az általa kibocsátott részvények bevezetésre / regisztrációra kerültek,
- sajtótájékoztatók és az érintett Társaság képviselője által adott nyilatkozatok sajtótermékekben történő megjelenése,
- szakmai felületeken megjelenő elemzések, hírek (pl. Bloomberg kereskedési rendszer, Bloomberg TV, CNN, CNBC),
- elemzőházak és befektetési szolgáltatók által nyilvánosan publikált elemzések,
- befektetéssel érintett Társaság tevékenységével kapcsolatban hatáskörrel és illetékességgel rendelkező hatóságok, állami szervek döntései, nyilatkozatai.

5. Együttműködés más részvényesekkel

Az Alapkezelő, az általa kezelt portfóliók tulajdonosi pozíciójából következően gyakorolható hatás előnyeinek kihasználása érdekében együttműködhet más befektetőkkel mind a szerepvállalás, mind a szavazati jogok gyakorlása során, de ezt minden esetben kellő körültekintéssel, a hatályos jogszabályok maximális figyelembevételével, különösen a nyilvánosan működő részvénytársaságokban való befolyásszerzési (takeover) és versenyjogi információs kartell tilalmi, valamint irányításszerzési szabályok szem előtt tartása mellett teszi. Ezekben az esetekben az

Alapkezelő munkatársai ebbéli szándékukról kötelesek előzetesen értesíteni a compliance officert, aki a részvényesek közötti együttműködés jogszabályoknak és az Alapkezelő szabályzatainak való megfelelése érdekében (például a fent említett részvényesek közötti összehangolt magatartás vagy a versenyjogi szabályok korlátaira tekintettel) megtilthatja az együttműködést.

6. Kommunikáció a befektetéssel érintett társaságok érintett érdekelt feleivel

Az Alapkezelő munkatársai a compliance officer előzetes tájékoztatása mellett akkor léphetnek kapcsolatba érintett érdekelt felekkel, ha a kapcsolatfelvétel hozzájárulhat a befektetéssel érintett társaság működésének, társadalmi elismertségének, tőkeszerkezetének és kockázatainak jobb megismeréséhez. A compliance officer a kommunikáció jogszabályoknak, valamint az Alapkezelő szabályzatainak való megfelelése érdekében (például a bennfentes információkra vagy a piacbefolyásolásra vonatkozó vagy az üzleti és egyéb jogszabályok által védett titkokra, illetve versenyjogi tilalmakra tekintettel) megtilthatja a kommunikációt.

7. Szavazati jogok gyakorlása

Az Alapkezelő által a szavazati jogok gyakorlása megvalósulhat:

- törvényes képviseleti jogállásából eredő szavazással (a kezelt kollektív befektetési formák tekintetében a Kbtv.² 65. §-a lapján),
- képviseleti szavazási szolgáltató(ko)n keresztül (az Alapkezelő által az erre jogosult szervezet számára adott meghatalmazása alapján),
- meghatalmazotti szavazás útján (kezelt portfóliók által az Alapkezelő számára kiállított meghatalmazás birtokában).

Az Amundi Csoport és/vagy annak vállalatoként az Alapkezelő írásos megállapodás alapján független képviseleti szavazási szolgáltatót vehet igénybe a képviseleti szavazás elősegítése érdekében. A Képviseleti Szavazási Szolgáltató az Alapkezelő, illetve amennyiben erre vonatkozó rendelkezés áll fenn az Amundi Cégcsoport iránymutatásai szerint szavaz.

Az Alapkezelő az egyéni portfóliókezelés keretében kezelt portfóliókba tartozó pénzügyi eszközök esetében a jogszabályok által megengedett körben kizárólag akkor szavaz, amennyiben erre a portfólió-tulajdonos ügyfél az Alapkezelő számára kifejezett meghatalmazást/utasítást ad.

Általában az Alapkezelő a portfóliók eszközei által biztosított szavazati joggal kapcsolatos döntése során számításba veszi a szavazási eljárásból fakadó költségeket is. Amennyiben a költség-haszon elemzés eredménye negatív, az Alapkezelő megfontolja a szavazástól való tartózkodás lehetőségét

Az Alapkezelő célja, hogy a kollektív befektetési formák, - illetve amennyiben erre egyéni portfóliókezelte ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:

- az alapok/ügyfelek érdekeinek messzemenő figyelembevétele mellett,
- tájékozott módon,
- a hosszútávú, fenntartható és transzparens értékteremtés előmozdítása érdekében

gyakorolja.

² **Kbtv:** a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

Az Alapkezelő fenti cél elérése érdekében - a portfóliók befektetési politikájának és céljainak mérlegelésén túl - az alábbi szempontokat veszi figyelembe a Társaságok esetében:

- operációs, működési kérdések,
- tőkeszerkezet,
- javadalmazási rendszer,
- társadalmi, szociális és környezetvédelmi kérdések,
- egyéb témák .

Operációs és működési kérdések

A Társasággal szembeni elvárás, hogy működésével, létevel és céljaival ösztönözze a hosszú távú részvényesi értékteremtést.

A vezető testületek (pl. igazgatóság, igazgatótanács, felügyelőbizottság, azaz az irányító és/vagy az ellenőrző/felügyeleti funkciót ellátó testületek) tagjainak rendelkezniük kell feladatuk ellátásához szükséges képesítéssel, szakmai tapasztalattal és felhatalmazással. A testületek tagjainak megválasztásával, újraválasztásával, visszahívásával kapcsolatos háttérinformációk a részvényesek számára átláthatóak kellene, hogy legyenek (közzétételek, összeférhetlenség elkerülése, vállalatirányítási elvárások teljesítése).

A Társaságoknak gondoskodniuk kell a részvényesek jogainak védelméről, az egyenlő bánásmódban való részesítésről, egy részvény, az egy szavazat elvének tiszteletben tartásával. Az új részvénykibocsátások során a meglévő részvények hígításának minimalizálására kell törekedni.

Tőkeszerkezet

A Társaságok tőkeszerkezetének megítélésénél az auditált és közzétett információin túl, figyelembe kell venni a részvény kibocsátási igényeket, elsőbbségi részvények és kötvény kibocsátási előterjesztéseket, részvényvásárlási terveket.

Javadalmazási rendszer

A javadalmazásra vonatkozó előterjesztések körébe tartoznak a hosszú- és rövidtávú változó javadalmazási elemek, a nyugdíjak és a megbízatás lejártát követő részvényalapú jutalmak, a munkavállalói javadalmazás stb. Az Európai Bizottság 2004/913/EK ajánlásával összhangban a Társaság javadalmazási politikájának éves szintű részvényesi jóváhagyása pozitív vállalatirányítási előírás. A politikák végrehajtásának filozófiájának és elveinek egyértelműnek kell lenniük, többek között a javadalmazás, a teljesítmény és a teljesítménycélok közötti kapcsolatra vonatkozóan. Az Amundi Csoport támogatja az ESG-kritériumok beépítését a vállalati tisztviselők változó javadalmazásába.

Társadalmi, szociális és környezetvédelmi kérdések, etikai átláthatóság

Az adott Társaság szempontjából meghatározó a nyilvánosságra hozott társadalmi, környezeti és etikai szerepvállalása, az ezek ellenőrzéséhez és esetlegesen elszámoltathatósághoz szükséges és hozzáférhető információk (pl. foglalkoztatási kultúra, kialakított etikai kódexek klíma és egyéb fenntarthatósági küzdelemben való helytállás, vállalt kötelezettségek - pl. légszennyezés és a szén-dioxid-kibocsátási szint csökkentése).

Az Amundi Csoport a Társaságokkal való párbeszéd során kiemelt jelentőséget tulajdonít energetikai átmenet és a társadalmi kohézió kérdéskörének. Mindkét téma rendszerszintű kockázatot jelent a Társaságok számára, de emellett megteremtve a pozitív integráció lehetőségét. Ezen témák szervesen kapcsolódnak az előző pontokhoz, speciális többlet szempontokkal kiegészítve őket.

▪ **Az energetikai átállás, a gazdaságok dekarbonizációja**

A szén fokozatos kivonása kiemelkedő fontosságú e cél eléréséhez, így a vállalatok klímastratégiáinak elfogadása olyan kritikus befektetési tényező, amelyről a részvényeseknek teljes körű tájékoztatással kell rendelkezniük. Az Amundi Csoport támogatja azokat az állásfoglalásokat, amelyek a vállalatok klímavédelmi stratégiájára vonatkozó jobb jelentéstétel és átláthatóság megvalósítására törekcsenek.

Az Amundi Csoport által kidolgozott politikára építve az Alapkezelő Fenntarthatósági politikájával összhangban alapján a gyenge klímastratégiával rendelkező vállalatokba történő befektetés esetén - amennyiben olyan ágazatokban tevékenykednek, amelyek esetében az átállás kiemelten fontos a Párizsi Megállapodáshoz való igazodás szempontjából – a vezetőség/vagy egyes vezetőségi tagok újraválasztása ellen vagy felmentése mellett szavaz, amennyiben a jelöltek nem tesznek ígéretet a klímastratégiájuk javítására.

▪ **Társadalmi kohézió**

Különösen a javadalmazási politikák keretében a béregyensúly ellenőrzése, a munkavállalók bevonása a vállalatok irányításába és a munkavállalói részvénytulajdonlás erős szempontként jelenhet meg.

Az Amundi Csoport támogatja a munkavállalók vállalatirányításba való bevonását és a munkavállalói részvénytulajdonlást, mivel ezek a gyakorlatok hosszú távon segítik a részvényesek és a munkavállalók érdekeinek összehangolását. Az Amundi Csoport ezért a helyes vállalatirányítás elveként pártolja a munkavállalói igazgatói kinevezést.

Egyéb kérdések

Az egyéb kérdések esetében egyedi elbírálás alapján, de az összes speciális körülmény figyelembevételével szükséges dönten, illetve szavazni. Idetartoznak a komoly jogi és gazdasági munkával járó tranzakciók pl. felvásárlások és egyesülések, átstrukturálások, a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek stb.

A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek értékelésénél vizsgálni kell a tranzakcióban résztvevő mindkét felet, valamint az átruházandó eszköz/nyújtandó szolgáltatás jellegét, az ügylet árazását.

Az Alapkezelő a részvétel és a szavazás előkészítése tekintetében a következő eljárást követi:

- törekszik a hazai kibocsátók esetében az aktív szerepvállalásra – 2. pont szerinti befektetési és befolyásolási részarányok figyelembe vételével -
- törekszik az egyes napirendi pontokhoz kapcsolódó szakmai előkészítő hazai és nemzetközi tanácsadói és anyavállalati anyagok és a globális szavazási álláspont, iránymutatások megismerésére
- a szavazás során a fentiekben kiemelt és a globális politikában foglalt szempontok figyelembevételével jár el, de

, saját mérlegelése alapján dönt arról, hogy hogyan szavaz, mi szolgálja leginkább az általa menedzselt portfóliók tulajdonosainak érdekét.

8. A részvényesi szerepvállalással kapcsolatos tényleges és lehetséges összeférhetlenségek kezelése

8.1. Stratégiai Társaságok

Amennyiben az nem áll ellentétben az érdek-összeütközésekre vonatkozó szabályokkal az Amundi Hazai Alapok a stratégiai érdekeltségben álló Társaságok tekintetében jelen Szabályzat alkalmazandó, amennyiben lehetséges, harmadik felek által biztosított automatikus rendszerekkel.

Érdek-összeütközés fennállása esetén az Alapkezelő általában a Befektetési terület, az Investment committee ajánlása szerint szavaz.

8.2. Érdek-összeütközés, összeférhetlenség

Érdek-összeütközés az, amikor az Amundi társaságok (Amundi Csoport tagvállalatai) vagy más Crédit Agricole leányvállalatok érdeke ellentétes az ügyfelek érdekeivel.

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

- az Amundi Csoport leányvállalata, vagy a Crédit Agricole Csoportba tartozó másik Társaság,
- olyan pénzügyi eszköz kibocsátója, amely esetében az Amundi vagy más Crédit Agricole leányvállalat szponzorként, tanácsadóként, menedzserként, letétkezelőként, forgalmazóként, kezesként, brókerként vagy más egyéb hasonló minőségben jár el (ideértve azon pénzügyi eszközöket is, amelyeket a Globális Compliance érdek-összeütközésben állónak minősített),
- olyan személy, amellyel az Amundi, vagy leányvállalatai hatályos szerződéssel rendelkeznek, vagy egyébként a rendes tevékenységen kívül eső üzleti kapcsolatban állnak.

Az Alapkezelő az Amundi Csoport közvetett vagy közvetlen tulajdonában álló Társaságok (érintett Társaságok) közgyűlésén tartózkodik a szavazati jogok gyakorlásától. Az ilyen közgyűléseken való részvétel előtt az Alapkezelő nevében eljáró személyek, illetve a képviseleti szavazási szolgálat értesítik a compliance officert.

Amennyiben a képviseleti szavazási eljárásban résztvevő bármely személynek nyilvánvaló vagy tényleges érdek-összeütközés jut tudomására, köteles azt jelenteni a compliance officernek. A compliance officer minden hozzá kerülő ügyet áttekint abból a szempontból, hogy a szavazás tárgyául szolgáló javaslat tekintetében a tényleges vagy potenciális érdek-összeütközés fennáll-e. A compliance officer a tényleges vagy potenciális érdek-összeütközés fennállását vagy ennek hiányát "Érdek-összeütközési Jelentésben" dokumentálja.

Az Alapkezelő az összeférhetlenségi szabályokat - különösen a 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 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 Kbftv. 22. § (4) bekezdését, a Kbftv. 22. § (7) bekezdés b) pontját, és a 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) 110. §-át - a szerepvállalási tevékenységére is alkalmazza.

9. Értékpapírkölcsön, óvadékba helyezett papírok

Az Alapkezelő főszabály szerint értékpapírkölcsönzési tevékenységet nem folytat.

Amennyiben az Alapkezelő mégis az értékpapír-kölcsönzés alkalmazása mellett dönt, akkor a képviselő és a szavazás biztosítása érdekében visszahívhatja a kölcsönbe adott értékpapírokat. Az adott értékpapírokat érintő értékpapír-kölcsönzés nem csorbíthatja a szavazati jogokat, kivéve, ha a visszahívási eljárás annak gazdasági költségei miatt az ügyfelek érdekeivel ellentétes.

Amennyiben speciális eljárások miatt biztosítéki kötelezettség teljesítése érdekében a kezelt portfóliók tekintetében óvadékba adott értékpapír is megjelenik, az Alapkezelő ezen óvadéki/biztosítéki időszak alatt, amennyiben esedékessé válik, ezen értékpapírok vonatkozásában gyakorolhatja a szavazási jogot. Ezen jog gyakorlása az Alapkezelőnek csak akkor kötelessége, ha ennek elmulasztása a jog végleges elvesztéséhez illetve érvénytelenné válásához vagy érvényesíthetetlenségéhez vezetne, vagy a jog gyakorlása az óvadékot nyújtó károsodástól való megóvása miatt szükséges és az óvadékot nyújtó erre az Alapkezelőt írásban figyelmeztette.

10. A szabályzat módosítása, felülvizsgálata

Az Alapkezelő Igazgatósága jelen Szabályzatot bármikor jogosult módosítani, továbbá köteles évente, illetve minden jelentősebb esemény – különösen külső körülmény vagy jogszabályi előírások változása - következtében felülvizsgálni.

A szabályzat előzetes felülvizsgálata és módosítása a Befektetési terület feladata.

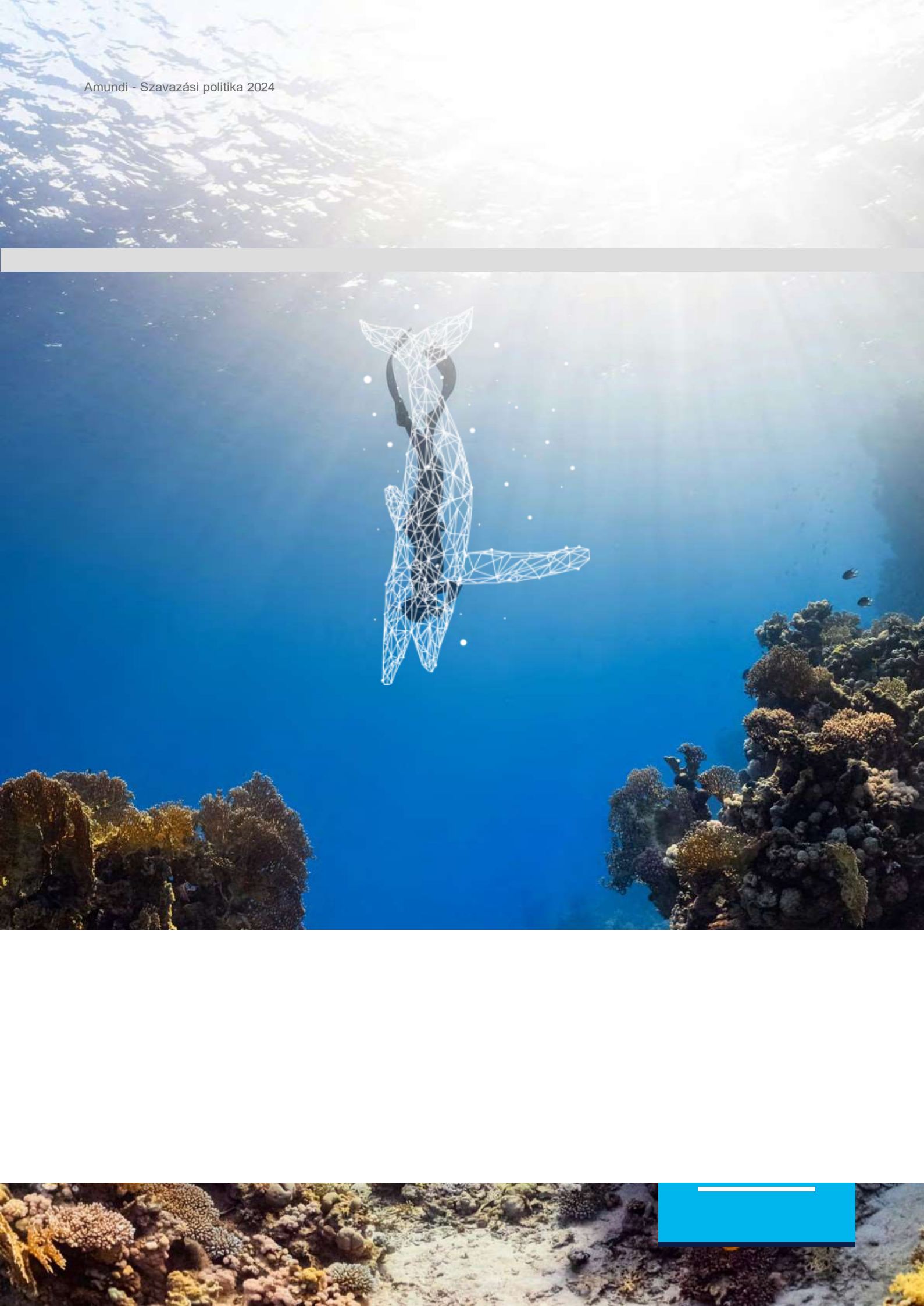
Budapest, 2024. november 29.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum biztonsági okokból nem tartalmaz aláírásképet, de tartalma megegyezik a cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával, avval mindenben egyező és aláírás nélkül is hitelesnek tekinthető.

1.sz. melléklet: Az Amundi Csoport Szavazási politikája (Voting Policy 2024)

(*Megjegyzés:* jelen melléklet estében a mindenkor hatályos Amundi Csoport Szavazási politikája (Voting Policy) és annak angol nyelvű változata az irányadó, elérhetősége: <https://about.amundi.com/legal-documentation#chapter6408>)



Tartalomjegyzék

03 Általános elvek

06 A részvényesek jogai

09 Testületek, bizottságok és irányító testületek

13 Pénzügyi struktúra

14 Javadalmazási politika

18 Környezeti és társadalmi kérdések

21 Melléklet - A szavazási politika végrehajtása

A LEVELEZŐTÁRSÁK

- Edouard Dubois - edouard.dubois@amundi.com
- Yousra Abou Rjeily - yousra.abourjeily@amundi.com
- Anne-Alexandra Comte - anne-alexandra.comte@amundi.com
- Frédérique Debril - frederique.debril@amundi.com
- Jordi Debrulle - jordi.debrulle@amundi.com
- Gal Orsolya - orsolya.gal@amundi.com
- Gergana Lazarova - gergana.lazarova@amundi.com
- Floriane Rigourd - floriane.rigourd@amundi.com



Általános elvek

Az Amundi szavazási politikája tükrözi elképzelésünket arról, hogy mit jelent felelős befektetőnek lenni¹. Az Amundi a 2010-es létrehozásától kezdve ezt a dimenziót a négy alappillér egyikévé tette. Így szavazási politikánk a globális felelős befektetési politikánk megvalósításának alapvető eszköze.

Szavazási politikánk összhangban van az Amundi aktív tulajdonosi megközelítésével, és ezért minden egyes vállalat gondos és többdimenziós elemzésén alapul.

01 A vállalatok integrált megközelítése

Egy vállalat értékelése szükségszerűen szükségessé teszi a társadalmi felelősségvállalás és a fenntartható fejlődés kérdéseinek, például az irányítással kapcsolatos kérdéseknek a vizsgálatát. Csak a vállalat átfogó megértése, amely túlmutat a pusztán pénzügyi szempontokon, és integrálja az összes kockázatot és lehetőséget, különösen az ESG-kritériumokkal (környezeti, társadalmi, kormányzási) kapcsolatosakat, teszi lehetővé a vállalat belső értékének és hosszú távú gazdasági teljesítményének értékelését.

A társadalmi és a környezeti dimenziók nem ellentétesek, hanem kiegészítik egymást. A vállalat gyakorlatának társadalmi megítélése hozzájárul a vállalat fejlődéséhez és a részvényesek számára a nyereségességhez. Továbbá, mint diverzifikált befektetőnek, kötelességünk figyelembe venni a környezetet, a szociális és emberi jogokat érintő tényezőket, valamint a vállalatirányítással vagy a korrupcióval kapcsolatos elemeket, még akkor is, ha azok nem gyakorolnak közvetlen, rövid vagy középtávú hatást egy vállalat értékelésére, a társadalomra és a globális gazdaságra gyakorolt lehetséges hatásuk miatt.

1. Az Amundi gondossági tevékenységével kapcsolatos további információk a <https://about.amundi.com/esg-documentation> oldalon található globális felelős befektetési politikánkban találhatók.

02 Rendszeres párbeszéd a haladás érdekében

Egy vállalat helyzetét és gyakorlatát nem statikusan, hanem időben kell értékelni, és a hatékony szavazás a megbízható információk cseréjével kezdődik. Az Amundi igyekszik figyelembe venni a vállalat gyakorlatának alakulását és a kötelezettségvállalásokat a javításuk érdekében. Az Amundi értékeléseit a vállalattal folytatott rendszeres eszmecserekre alapozza, amelyek hozzájárulnak a vállalat lendületének alapos megértéséhez.

Befektetőként a következő három mechanizmuson keresztül gyakoroljuk felelősségünket:

- Részvényesi párbeszéd a vállalatokkal, amely lehetővé teszi a folyamatos eszmecsere a pénzügyi teljesítmény és a társadalmi felelősségvállalás kulcsfontosságú kérdéseiről, valamint a kapcsolódó cselekvési tervekről.
- Az ESG-tényezők figyelembevétele a befektetési döntésekben, egy saját, kifejezetten az egyes üzleti szektorokra kalibrált minősítési rendszer alapján.
- A szavazási politikánk alkalmazása, amelyen keresztül befolyásoljuk a vállalati politikákat, és igyekszünk biztosítani az összhangot a kiemelt fejlesztési területekkel.

Szavazásaink összhangban vannak ezzel a párbeszéd iránti elkötelezettséggel, hogy rendszeres előrelépést érzünk el.

Ha a kötelezettségvállalás nem sikerül, vagy a kibocsátó korrekciós terve gyengének tűnik, akkor egy fokozódó cselekvési tervet vezethetünk be, amely egészen az aktív befektetési univerzumból való kizárásig terjedhet, ami minden olyan aktív befektetési stratégiát jelent, amely felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. Ez az eskalációs folyamat magában foglalhatja (nem meghatározott sorrendben) a saját minősítésünk egy vagy több kritériumának negatív felülbírálatát, a közgyűléseken feltett kérdéseket, a menedzsment elleni szavazást, részvényesi javaslatok benyújtását, nyilvános nyilatkozatokat, ESG-pontszámkorlátokat és végül a kizárást.

A közgyűlésen való javaslattételi jog a részvényesek egyik legfontosabb joga, amely elengedhetetlen a hatékony irányítási rendszerhez. Bizonyos esetekben, az eskalációs folyamat részeként és a kötelezettségvállalási prioritásainkkal összhangban az Amundi dönthet úgy, hogy él ezzel a joggal, általában más részvényesekkel együttműködve. Tapasztalataink szerint ez egy hatásos elköteleződési technika a pozitív változás megteremtésére, amikor a párbeszéd nem volt eredményes és/vagy amikor a kivonulás nem opció.

03 Az átláthatóságra való összpontosítás

Az általunk követett párbeszéd és a fokozatos javulás megközelítése bizalmi kapcsolatot feltételez azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektetünk.

Az Amundi szeretné, ha a vállalatok széles körben kommunikálnának nem pénzügyi teljesítményükről, valamint arról, hogy stratégiájuk és gyakorlatuk hogyan veszi figyelembe az ESG paramétereket. Elengedhetetlennek tartjuk az igazgatóság és az irányítási testületek bevonását ezekben a kérdésekbe. Ezért határozottan szorgalmazzuk egy "integrált jelentés", vagy ennek hiányában egy társadalmi és környezetvédelmi jelentés közzétételét, amely lehetővé teszi annak értékelését, hogy a vállalat hogyan súlyozza a társadalmi kérdéseket és milyen célokat tűzött ki maga elé ezen a területen.

Az Amundi viszont elkötelezett az átláthatóság mellett, és amennyiben lehetséges, tájékoztatja a kibocsátókat a tervezett negatív szavazásokról.

A szavazatainkban kifejtett álláspontunk nem arra irányul, hogy a vállalatokat váratlanul érje. Éppen ellenkezőleg, elemzésünk és párbeszédünk eredménye, amelyek összetevőit a cserék során ismertetjük.

04 **Pragmatikus megközelítés, amely elismeri az egyes vállalatok kontextusát.**

Az a szabályozási, kulturális vagy gazdasági környezet, amelyben egy vállalat működik, meghatározó lehet egyes döntései szempontjából, különösen a társadalmi kérdéseket illetően.

Az Amundi meghatározta szavazási politikájának egyetemes alapját, amely az Amundi által világszerte alkalmazott és tiszteletben tartott alapvető irányítási elveken és részvényesi jogokon alapul. Az Amundi mind az öt kontinensen gyakorolja ügyfelei nevében a részvénytulajdonosi felelősséget.

Ennek ellenére e közös politika alkalmazását az egyes helyi körülményekhez igazítjuk. Döntéseinket mindig úgy hozzuk meg, hogy a fenntartható, hosszú távú értékteremtés támogatásával megvédjük ügyfeleink érdekeit. Ennek érdekében az Amundi pragmatikusan mérlegeli az egyes vállalatok körülményeit annak érdekében, hogy szavazási döntései hatékonyak legyenek. Ezt az elvet követve az Amundi szavazási megközelítése eltérhet a válsághelyzetben lévő vállalatok esetében, amelyek épp a fordulat stratégiáján mennek keresztül.





A részvényesek jogai

A vállalatirányítási rendszernek védenie és meg kell könnyítenie a részvényesi jogok gyakorlását, és biztosítania kell az összes részvényessel - beleértve a kisebbségi és külföldi részvényeseket is - szembeni méltányos bánásmódot.

01 Közgyűlés

A közgyűlésen gyakorolják a szavazati jogokat, és mint ilyen, a vállalatirányítás egyik alapköve. Az Amundi ezért ellenez mindent, ami korlátozná vagy akadályozná az eljárást, szűkítené a hatáskörét, vagy akadályozná a részvényesek részvételét.

Ennek szellemében a határozatokat nem szabad összevonni, mivel a részvényeseknek lehetőséget kell biztosítani arra, hogy minden egyes pontról külön-külön kifejtessék véleményüket.

A részvényesek szavazati jogának megfontolt gyakorlásához elengedhetetlen, hogy a közgyűlés előtt időben, magas színvonalú információkhoz jussanak.

Az Amundi szükségesnek tartja, hogy a társaságok magyarázó dokumentumot tegyenek közzé a javasolt határozatokról. A határozatok ugyanis csak a vezetőség részvényesekhez intézett javaslatainak jogi kifejezései, és nem mindig teszik lehetővé a kérelem stratégiai hátterének, a végrehajtás feltételeinek vagy a szavazási döntéshez szükséges egyéb elemek megértését.

Ez a dokumentum nem korlátozódhat a határozatok szövegének egyszerű parafrázisára, hanem lehetővé kell tennie a vállalat stratégiai helyzetének lehető legjobb megértését.

A vállalatoknak az összes tárgyalási dokumentáció egy nemzetközi nyelvű változatát is közzé kell tenniük. Ezeknek a dokumentumoknak tartalmazniuk kell az éves jelentést, és a közgyűlés előtt kellő időben rendelkezésre kell állniuk ahhoz, hogy a részvényesek megalapozott döntéseket hozhassanak.

A közgyűlés formáját illetően az Amundi nem támogatja a kizárólag virtuális közgyűléseket, kivéve rendkívüli körülmények esetén, amikor a fizikai közgyűlés nem lehetséges. Általában a vállalatoknak lehetőséget kell biztosítaniuk a részvényeseknek a fizikai jelenlétre, lehetővé téve számukra, hogy találkozzanak a vezetőséggel és kérdéseket tegyenek fel.

02 Szavazati jogok és részvényesek megtartása

Az Amundi támogatja a részvényesek szavazati jogukon keresztül történő tisztességes önkifejezéshez való jogát.

Mindazonáltal tudatában vagyunk annak, hogy a vállalatok számára fontos, hogy a hosszú távú fejlődés érdekében megtartsák és stabilizálják részvényesi bázisukat. Következésképpen nem ellenezzük a kettős szavazati jog odaítélését a hosszú távú részvényeseknek, feltéve, hogy ez a kiváltság mindenki számára elérhető, és nem teremt aránytalan, a kisebbségi részvényeseket hátrányosan érintő ellenőrzést.

A szavazati jogok bármilyen változásáról a közgyűlésen szavazásra bocsátott határozatban kell dönteni. A határozatot az igazgatóság által készített részletes indoklásnak kell kísérnie.

Az Amundi a részvényesi bázis szerkezete, a hosszú távú részvényesek számára így létrejövő ellenőrzés mértéke és az igazgatóság által megadott indokok alapján határozza meg szavazatát.

A hosszú távú részvényesi bázis ápolásával összhangban eleve támogatjuk az olyan hűségesszközök bevezetésére irányuló erőfeszítéseket, mint a bónusz osztalék vagy a hűség részvények, feltéve, hogy ezek a rendszerek minden részvényes számára nyitottak és alkalmazásuk felügyelt.

03 Átvétel elleni intézkedések

Minden vételi ajánlatot a részvényeseknek szavazásra kell bocsátaniuk. Elvileg eleve ellenezünk minden állandó vagy megelőző felvásárlásellenes intézkedést, mivel ezek gyakran ellentétesek a részvényesek érdekeivel.

Ha konkrét intézkedéseket javasolnak, elemezni fogjuk a vállalat és az érdekelt felek helyzetét. Csak olyan mechanizmusok fogadhatók el, amelyek lehetővé teszik az ajánlat értékének javítását és/vagy biztosítják a részvényesek egyenlő bánásmódját (különösen lopakodó felvásárlás esetén).

04 Általános egyensúly és átláthatóság

A részvényesek jogainak gyakorlásához elengedhetetlen a tisztességes, teljes körű és átlátható pénzügyi és nem pénzügyi információ. Ezért szükséges a kellően független audit bizottság megléte.

A pénzügyi és nem pénzügyi információk minőségét figyelembe vesszük a pénzügyi kimutatásokról szóló szavazásról szóló döntésünk során. Az elégtelen információ a szavazástól való tartózkodáshoz vagy akár elutasító szavazathoz is vezethet.

Felelősségteljes osztalék kifizetése

A szavazási döntés a vállalat pénzügyi helyzetétől függ, különösen a kifizetési aránytól és annak a pénzügyi struktúrára gyakorolt hatásától.

Határozott meggyőződésünk, hogy az osztalékpolitikának egyensúlyt kell teremtenie a részvényesek készpénzben történő javadalmazás iránti igénye és a vállalat pénzügyi erejének megőrzése, valamint a munkavállalók hosszú távú érdekei között, előkészítve az utat a jövőbeni nyereségnövekedéshez. Különös figyelmet fordítunk arra, hogy az osztalékpolitika ne akadályozza a vállalat hosszú távú beruházási képességét, ne gyengítse pénzügyi szilárdságát, és ne vezessen a munkavállalók számára kedvezőtlen hozzáadott érték megosztásához.

Az igazgatók felmentése

Ez bizonyos esetekben megtagadható, ha a vállalatirányítási normák súlyos megsértéséről van szó, vagy ha az általános (gazdasági, pénzügyi, társadalmi és környezetvédelmi) teljesítményt hiányosnak ítélik, és az befolyásolja a vállalat értékelését. Hasonlóképpen, a megfelelő klímastratégia hiánya vagy a könyvvizsgálók által a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatban megfogalmazott fenntartások is elutasításra adnak okot.

A jog szerinti könyvvizsgálók kiválasztása és díjazása

Az összeférhetetlenség elkerülése, valamint a könyvvizsgálat minőségének és függetlenségének biztosítása érdekében bizonyos helyzetek az Amundi negatív szavazatához vagy tartózkodásához vezethetnek, ideértve a következőket: a könyvvizsgálat díjaihoz képest túlzott tanácsadói díjak, olyan jog szerinti könyvvizsgálók/könyvvizsgálók, akik vezetői pozíciót töltek be a vállalatnál, stb.

A könyvvizsgálók tényleges függetlenségének biztosítása érdekében a jog szerinti könyvvizsgálók rendszeres rotációja is erősen ajánlott. A könyvvizsgálók hivatali idejét nyilvánosságra kell hozni, és az nem haladhatja meg a 24 évet.

Szabályozott megállapodások

Annak biztosítása érdekében, hogy a vállalat irányítása során valamennyi részvényes érdekeit kellően figyelembe vegyék, a vállalatnak nyilvánosságra kell hoznia a kapcsolt felekkel folytatott ügyleteket. Azokban az országokban, ahol ezeket a megállapodásokat a részvényesek jóváhagyásához kötik, a vállalat számára nyújtott érték és a kisebbségi részvényesek jogainak tiszteletben tartása alapján fogunk szavazni.

A megállapodás előnyeinek meghatározásához szükséges információk hiánya negatív szavazást eredményezhet. Azokban az esetekben, amikor a megállapodásokról nem kell szavazni, és súlyos hiányosság esetén ellenállásunk az auditbizottságok és/vagy a jog szerinti könyvvizsgálók tagjainak megújításával fejezhető ki. Ez utóbbi elv érvényes a pénzügyi év során végrehajtott, a részvényesek szavazására újra be nem terjesztett korábbi megállapodások esetében is.

05 Áthelyezések/ listaváltás

Az Amundi eseti alapon vizsgálja meg a társaság székhelyének megváltoztatására vagy a tőzsdei jegyzés más tőzsdére történő áthelyezésére vonatkozó javaslatokat.

Ennek érdekében a szavazási és vállalatirányítási csoport figyelembe veszi a vállalat által megadott indoklás megalapozottságát, valamint a kisebbségi részvényesi jogokra gyakorolt hatást, beleértve a befektetett ügyfelekre vonatkozó szabályozási környezetet is.



Igazgatóságok² , bizottságok és irányító testületek

Az igazgatótanács olyan stratégiai testület, amelynek döntései befolyásolják a vállalat jövőjét, és amelyért tagjai felelősek.

Bár az igazgatótanács a vállalatnak és részvényeseinek tartozik elszámolással, más érdekelt feleket is megfelelően figyelembe kell vennie, és tiszteletben kell tartania érdekeiket, különösen a munkavállalók, hitelezők, ügyfelek és beszállítók érdekeit. A társadalmi és környezetvédelmi normák betartása szintén az ő felelőssége.

Az Amundi teljes mértékben támogatja a Világgazdasági Fórum éghajlatváltozással kapcsolatos kormányzati kezdeményezésének nyolc alapelvét, köztük az éghajlati elszámoltathatóságot.

2. A szabályzatban használt "igazgatótanács" és "igazgatóság" kifejezések az igazgatótanácsra és a felügyelőbizottságra egyaránt vonatkoznak.

01 A minőség vállalatirányítási információk

A részvényesek számára a vállalat irányításával, annak változásaival, a jó piaci gyakorlatokhoz viszonyított helyzetével és az érdekelt felekkel való kapcsolataival kapcsolatos információk minősége a legfontosabb, ezért döntő szerepet játszik a szavazási döntéseinkben. A tájékoztatás elégtelen minősége az újbóli kinevezésekkel kapcsolatos határozatok esetében tartózkodáshoz vagy akár elutasító szavazathoz is vezethet.

Az irányítással kapcsolatos megfelelés vagy magyarázat minősége

Számos országban a "megfelelni vagy magyarázkodni" elv a vállalatirányítási szabályozás lényeges eleme. Azoknak a társaságoknak, amelyek hivatkoznak egy vállalatirányítási kódexre, de eltérnek bizonyos ajánlásoktól, meg kell indokolniuk ezt a döntést.

Abban az esetben, ha az irányítási kódex egy vagy több rendelkezését nem alkalmazzák, a társaságoknak kifejezetten közzé kell tenniük az összes nem követett ajánlást, részletesen meg kell magyarázniuk az eltérés konkrét okait, és részletesen meg kell indokolniuk az elfogadott alternatív megoldások következetességét. Ezeket az irányítás egészének megfelelő működésével és a részvényesek, különösen a kisebbségi részvényesek érdekeivel összefüggésben elemzik.

Az igazgatótanács reagálóképessége

Bármikor, amikor a részvényesek jelentős számú ellenszavazatot adnak le egy lényeges témában (beleértve az igazgatótanácsi választásokat, a vezetői javadalmazást vagy a részvényesi javaslatokat), az Amundi elvárja, hogy az igazgatótanács ismertesse az ellenszavazat magyarázatát, és mutasson ésszerű mértékű reagálást a részvényesek aggályainak kezelésére. Ha a vállalat nem reagál, az a szavazási akcióterv eszközlálódásához vezethet.

02 Összetétel és az igazgatótanács egyensúlya

Az Amundi úgy véli, hogy az igazgatótanács összetételének olyannak kell lennie, hogy a következők együtt legyenek:

- A vállalat stratégiájának kidolgozásához és végrehajtásának felügyeletéhez szükséges készségekkel, kultúrával és tapasztalattal rendelkező, sokszínű igazgatóság,
- Elegendő számú független igazgató: legalább 50% a nem ellenőrzött vállalatok esetében, és legalább egyharmad az ellenőrzött vállalatok esetében, a feltörekvő piacokon és a fejlett ázsiai országokban, kivéve, ha a helyi szabályozás/piaci gyakorlat szigorúbb.

Az igazgatótanács függetlensége

Egy igazgató akkor tekinthető nem függetlennek, ha megfelel az alábbi kritériumok közül egy vagy több kritériumnak (nem teljes körű felsorolás):

- A vállalat által nem függetlennek tekintett igazgató.
- A vállalat alkalmazottja vagy vezető tisztségviselője, illetve ezek közeli hozzátartozói.
- Az az igazgató, aki a csoport teljesítményéhez kapcsolódó változó javadalmazásban részesül.
- Tizenkét évnél hosszabb (vagy rövidebb, ha a helyi irányítási szabályzat ezt előírja) megbízatású igazgató.
- A társaság jelentős részvényesének képviselője (az alaptőke vagy a szavazati jogok >10%-a).
- Az az igazgató, aki a társaságnak vagy a társaság kapcsolt vállalkozásának olyan szakmai szolgáltatásokat nyújt, amelyek tranzakciós értéke lényegesnek minősül.
- Olyan ügyfél, beszállító, hitelező, bankár vagy más szervezet, amellyel a vállalat lényeges tranzakciós/kereskedelmi kapcsolatot tart fenn.
- Olyan igazgató, aki az ügyvezető igazgatókkal vagy hasonló szerepkörben tevékenykedő személyekkel keresztigazgatói feladatokat lát el;
- Alapító/társalapító/alapító családtag.
- Egy korábbi vezető (ötéves türelmi idő).

Az Amundi arra is figyel, hogy növelje az igazgatótanácsok nemek közötti sokszínűségét, beleértve azokat az országokat is, amelyekre nem vonatkozik semmilyen szabályozási kötelezettség. Amennyiben a helyi szabályozás/piaci gyakorlat nem szigorúbb, az Amundi elvárja a vállalatoktól, hogy tegyenek lépéseket annak biztosítására, hogy a fejlett piacokon az igazgatótanácsban a nemek aránya legalább 33 százalék legyen.

Japán esetében az Amundi elvárja, hogy az igazgatótanácsban legalább két, az alulreprezentált nemhez tartozó igazgatósági tag legyen³. Más ázsiai és feltörekvő piacok esetében az igazgatótanácsnak legalább egy alulreprezentált nemű igazgatót kell tartalmaznia.

Az Amundi ezt ajánlja:

- Az ügyvezető igazgatók legfeljebb két másik igazgatói tisztséget töltenek be a csoportjukon kívül,
- a nem ügyvezető igazgatók legfeljebb négy igazgatói tisztséget töltenek be,
- a munkavállalók képviseltessék magukat az igazgatótanácsban.

Éberren fogunk figyelni az igazgatótanács elnökének és a különböző bizottságok - különösen az auditbizottság - elnökeinek szükséges rendelkezésre állására, mivel e funkciók egyre fontosabbá válnak és egyre nagyobb munkaterhet jelentenek. Az igazgatótanács vagy az audit bizottság elnöki, valamint a vezetői pozíciót⁴ duplán kell számítani.

A mandátumok időtartamát illetően előnyösebbnek tartjuk, hogy az igazgatók jelentős részéről évente szavazni lehessen, és hogy a hivatali idő négy évre legyen korlátozva.

Az igazgatósági tagok profilját illetően lényegesnek tartjuk, hogy a közgyűlési szavazás előtt minden jelölről részletes információkkal rendelkezünk (önéletrajz, az igazgatótanácsba bevitt, a jelölt kiválasztását indokoló képességek, jelenlegi megbízatások).

Emellett fontos, hogy az igazgatótanács megválasztásakor minden egyes igazgatóról külön-külön lehessen dönteni. Elvileg ellenezzük, hogy több igazgatót egy együttes határozaton keresztül válasszanak meg.⁵

Az igazgatótanácsnak a munkájának előkészítésére szakbizottságokat kell létrehoznia, többek között, de nem kizárólagosan, egy ellenőrző bizottságot, egy jelölőbizottságot és egy javadalmazási bizottságot. A kinevezési és javadalmazási bizottságoknak legalább 50%-ban független igazgatókból kell állniuk, míg az auditbizottság esetében a kétharmados megnövelt függetlenségi szintet kell betartani. E bizottságok mindegyikében nem lehetnek vezető tisztségviselők.

Audit Bizottság

A bizottság feladata a nyomon követés:

- a számviteli és pénzügyi információk elkészítésének folyamata,
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszerek hatékonysága,
- a jog szerinti könyvvizsgálók függetlensége és objektivitása.

Jelölőbizottság

A kinevezési bizottság fő feladata, hogy kompetens és elérhető jelölteket keressen és javasoljon az igazgatótanács és az általános vezetés számára. Biztosítania kell a vállalati tisztségviselők utódlásának tervezését a szokásos működés részeként vagy hirtelen bekövetkező válság vagy akadályoztatás esetén. Az Amundi a jelölőbizottság tagjainak újraválasztása ellen szavazhat, ha az utódlási tervezés gyengéségére utaló jelek vannak. A bizottságnak meg kell határoznia a "céltervezést", annak optimális méretét és az igazgatók standard profiljait, amelyek összhangban vannak a vállalat méretével, a készségek, profilok és kultúra sokféleségével, amelyet a vállalat üzleti ágazatai, földrajzi beavatkozási területei és stratégiai célkitűzései megkövetelnek.

Az igazgatótanács végső soron a részvényeseknek tartozik felelősséggel a vállalat hosszú távú irányításáért. Ennek megfelelően az igazgatótanácsnak kell elszámoltatnia a vállalat hosszú távú ellenálló képességét az éghajlatváltozásból eredő lehetséges üzleti változásokkal szemben, és ezért a vállalat éghajlat-változási stratégiájáért is felelnie kell⁶. Az Amundi különös figyelmet fordít arra, hogy az igazgatótanács hogyan biztosítja, hogy

3. A 3 milliárd USD alatti piaci kapitalizációjú vállalatok esetében az Amundi elvárja, hogy az igazgatótanácsban legalább egy nő legyen.

4. Az Amundi a végrehajtó bizottság tagjait vagy az igazgatótanács tagjait vezetői pozíciónak tekinti.

5. Kivéve az Assogestioni által javasolt listát és azokat az országokat, ahol a listás választási rendszer kötelező.

6. 1. elv A Világgazdasági Fórum klímagazdálkodási kezdeményezése https://www3.weforum.org/docs/WEF_Creating_

együttesen rendelkeznek az e feladat teljesítéséhez szükséges készségekkel. A kinevezési bizottságnak el kell magyaráznia, hogy milyen kritériumok alapján tett javaslatot erre a "célstruktúrára", és milyen tehetségbeli hiányosságokra hívta fel a figyelmet az igazgatótanács működésének javítása érdekében.

Javadalmazási Bizottság

A javadalmazási bizottság hagyja jóvá a javadalmazási politikát, és arra törekszik, hogy a kulcsfontosságú vezetők és az igazgatók javadalmazását összehangolja a vállalat hosszú távú érdekeivel, valamint a részvényesek és más érdekelt felek érdekeivel.

03 A hatáskörök egyértelmű elosztása az összeférhetetlenségek megelőzése érdekében

Az Amundi előnyben részesíti, hogy az elnöki és a vezérigazgatói tisztségek külön legyenek. Azokban az esetekben, amikor ez a hatáskörök szétválasztása nem valósul meg, az Amundi szükségesnek tartja, hogy ugyanazon tisztségviselő kettős funkciójának okaira vonatkozó magyarázatot adjanak. Ebben az esetben erősen ajánlott a vezető független igazgatói pozíció létrehozása, konkrét és elkülönült funkciókkal.

Ha az elnöki és a vezérigazgatói tisztséget megfelelő ellensúlyozó jellemzők nélkül egyesítik, az Amundi ellenszavazatot adhat a jelölőbizottsági tagok újraválasztására.

04 Az igazgatótanács működése

Szükségesnek tartjuk, hogy hozzáférjünk az igazgatóság megfelelő működésére vonatkozó teljes körű információkhoz: az igazgatók jelenléte, az igazgatóság értékeléséről szóló jelentés és az igazgatóság általános működéséről. Az Amundi szavazhat olyan igazgató ellen, aki megfelelő magyarázat nélkül magas hiányzási arányt mutat.

05 A nem ügyvezető igazgatók részvételi díjai/javadalmazása

Úgy véljük, hogy pontos információkkal kell rendelkezni az igazgatói tiszteletdíjak keretösszegének az igazgatók közötti elosztásakor alkalmazott feltételekről és kritériumokról. Általánosságban azt támogatjuk, hogy az igazgatói díjak jelentős része arányos legyen az egyes igazgatók tényleges jelenlétével.

Az igazgatósági díjak javasolt emelésének értékelésekor az Amundi figyelembe veszi az indoklást, valamint a helyi piaci gyakorlatot.

A menedzsmenttel való esetleges összeférhetlenség elkerülése érdekében az Amundi nem támogatja a nem ügyvezető igazgatósági tagok, köztük az igazgatótanács elnökének változó javadalmazását.

Az Amundi úgy véli továbbá, hogy az igazgatóknak részvényekkel kell rendelkezniük a Társaságban. A független igazgatók tulajdonrésze azonban nem lehet olyan magas, hogy az veszélyeztesse függetlenségüket.

Pénzügyi struktúra

A részvényesek jogait illetően az Amundi úgy véli, hogy jól átgondolt és szilárd terv hiányában a kumulatív tőkeemelések nem haladhatják meg a részvénytőke 60%-át.

01 Részvénykibocsátás elsőbbbségi jegyzési jog nélkül

Az Amundi úgy véli, hogy az elsőbbbségi jegyzési jog (PSR) nélküli rutinszerű tőkeemelésekre vonatkozó engedélyek nem haladhatják meg az alaptőke 10%-át, kivéve azokat a különleges helyzeteket, ahol a helyi gyakorlat magasabb küszöbértéket javasol⁷. Ha a helyi bevált gyakorlatok 10% alatti küszöbértéket ajánlanak, akkor ehhez a határértékhez igazodunk. Az átváltható kötvények vagy a tőkéhez való hozzáférést biztosító bármely eszköz kibocsátását ugyanígy kezeljük.

02 Részvénykibocsátás elsőbbbségi jegyzési joggal

Az elsőbbbségi jegyzési joggal történő tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazások elvileg nem képviselhetik a részvénytőke több mint 50%-át.

Ezen a határon túl az Amundi eseti elemzést végez, értékelve az emelés stratégiai indokait, különösen, ha az a vállalat stratégiájának és/vagy vállalati céljának változásához kapcsolódik.

03 Fúziók, felvásárlások, szétválások és egyéb szerkezetátalakítási projektek

Minden egyes projektet eseti alapon vizsgálunk meg, nagy figyelmet fordítva a közép- és hosszú távú stratégiára, a részvényesi értékteremtés lehetőségére, valamint a társadalmi és/vagy környezeti hatásokra.

04 Saját részvények visszavásárlása

Az Amundi alapvetően nem támogatja a részvények visszavásárlását, de tolerálja a részvény-visszavásárlásokat, a részvénytőke legfeljebb 10%-áig, ha ez hosszú távon nem rontja a társaság befektetéseit. Ha azonban a vállalat jelzi, hogy a felhatalmazást egy felvásárlási ajánlat során kívánja felhasználni, akkor a részvényvisszavásárlást felvásárlással szembeni intézkedésnek tekintjük, és a szavazat negatív lesz.

05 Munkavállalói részvénytulajdonlás

Az Amundi támogatja a munkavállalói részvénytulajdonlás fejlesztését, mivel ez hosszú távon összehangolja a részvényesek és a munkavállalók érdekeit. A javasolt kedvezményeknek, amelyeket általában a nemzeti jogszabályok szabályoznak, lehetővé kell tenniük, hogy a programok ösztönző jellegűek legyenek, és tükrözzék azt az időtartamot, amely alatt a részvényeket a kedvezményezettek számára befagyasztják.

7. Az elsőbbbségi jegyzési jog nélküli, de a felhatalmazás integritására vonatkozó kötelező elsőbbbségi joggal járó



Javadalmazási politika

01 A vezetői javadalmazás általános elvei

Az Amundi a vezetői javadalmazást teljes egészében elemzi, és két fő kritérium alapján fejti ki szavazatát: a vezérigazgató javadalmazásának "ésszerűnek" és gazdaságilag indokoltnak kell lennie.

Az "ésszerű" díjazásnak:

- Vonzó legyen, és lehetővé tegye a vállalat számára, hogy vonzza a vezetéséhez és fejlődéséhez szükséges tehetségeket. Ezt a vonzerőt elsősorban az azonos ágazatban és/vagy azonos környezetben működő vállalatokkal való összehasonlítással elemzik.
- Biztosítani kell a vezetés érdekeinek összehangolását a részvényesek és a vállalat egyéb érdekelt feleinek (nevezetesen a munkavállalóknak) érdekeivel, a társadalmi és környezeti felelősségvállalás keretében.

A javadalmazás időbeli változásainak ezért összhangban kell lenniük a vállalat pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményében megfigyelhető tendenciákkal.

- Legyen "elfogadható" társadalmi szempontból. A vezetői javadalmazás szintje és alakulása nem képezheti a vállalatra, annak megítélésére és ezáltal fejlődésére káros ellenséges reakciók alapját.
- Tartalmazza azt a feltételezést, hogy a fennálló halasztott javadalmazás nem kerül kifizetésre, ha megkérdőjelezhető vagy illegális gyakorlatokkal kapcsolatos súlyos események történnek, különösen a kockázatvállalás tekintetében.

ESG-kritériumok

Az Amundi elvárja, hogy az ESG-hez, CSR-hez vagy fenntarthatósághoz kapcsolódó teljesítménykritériumok kapcsolódjanak a vállalat stratégiájához és a vállalatot érintő lényeges kockázatokhoz. Ezeknek a fő teljesítménymutatóknak belsőnek és számszerűsíthetőnek kell lenniük, nem pedig külső szolgáltatók (hitelminősítő intézetek vagy indexkészítők) értékelésén kell alapulniuk. E teljesítménykritériumok súlyának is elég jelentősnek kell lennie, legjobb gyakorlatként lehetőleg több mint 20%-osnak. Az Amundi ellenezheti a vezetői fizetéseket, ha az ESG KPI-k a változó ösztönzés kevesebb mint 10%-át teszik ki.

Az éghajlatváltozásnak fokozottan kitett ágazatok (olaj- és gázipar, közművek, bányavállalatok, közlekedés, cement, acél és alumínium, építőipar, ipari, infrastrukturális és vegyipari vállalatok) vállalatai esetében a változó javadalmazási mutatók között szerepelnie kell egy éghajlattal kapcsolatos kritériumnak. E mérőszámok egyikének a teljes szénlábnyom csökkentésére kell vonatkoznia, a vállalat stratégiai céljaival összhangban és az ágazattal összhangban. Az Amundi határozottan ösztönzi a kibocsátókat, hogy az alacsony szén-dioxid-kibocsátású megoldásokhoz kapcsolódó beruházásokkal (Capex vagy K+F) kapcsolatos kritériumot is tartalmazzanak.

Általánosságban elmondható, hogy az Amundi támogatja azokat az intézkedéseket, amelyek célja, hogy a munkavállalók nagy számát bevonják a vállalat növekedésébe, nyereségrészesedési megállapodások vagy teljesítményalapú bónuszrendszerek révén.

02 A javadalmazás és az értékmegosztás egyensúlya

Az Amundi ügyel arra, hogy a javadalmazási politika és tágabb értelemben a vállalat értékmegosztási politikája ne teremtse elfogadhatatlan társadalmi egyenlőtlenségeket.

Hasonlóképpen, az Amundi odafigyel a javadalmazási politikára és gyakorlatra, hogy biztosítsa a megkülönböztetés hiányát, nevezetesen azt, hogy ne legyen indokolatlan különbség az azonos pozícióban lévő férfiak és nők között.

Az Amundi úgy véli, hogy a vállalatoknak biztosítaniuk kell, hogy az ellátási láncban közvetlenül vagy közvetve foglalkoztatott valamennyi munkavállaló a "megélhetéshez szükséges minimálbért" kapja, amely összhangban van a foglalkoztatásuk helye szerinti régió életkörülményeivel.

és javadalmazási jelentés

Az Amundi szükségesnek tartja, hogy a javadalmazási politikák és azok végrehajtása tekintetében nagymértékben átlátható legyen.

E politikák végrehajtásának filozófiájának és elveinek egyértelműnek kell lenniük, többek között a javadalmazás, a teljesítmény és a teljesítménycélok közötti kapcsolatok tekintetében. Az Amundi ezért támogatja a javadalmazási jelentések közzétételét, amelyek tartalmazzák a vezetőknek kifizetett vagy nyújtott valamennyi elem leírását, és amelyeket a részvényesek szavazására kell bocsátani. Azokban az országokban, ahol ez a szavazás csupán fakultatív, nagy figyelemmel fogjuk kísélni a vállalatok döntését, hogy szavazásra bocsátják-e vagy sem.

Az Amundi támogatja a változó (kockázati) javadalmazást, amely kizárólag a sikert jutalmazza, beleértve a nulla kifizetés feltételezését jelentős alulteljesítés esetén. Ezeknek a mechanizmusoknak tartalmazniuk kell a változó javadalmazási szintek minimum- és maximumhatárait, és egyértelműen meghatározott teljesítménykritériumokon (beleértve az ESG KPI-ket is) kell alapulniuk. Az Amundi előnyben részesíti, ha a változó javadalmazás mennyiségi KPI-khez kapcsolódik. Ha minőségi KPI-ket is bevonnak, akkor azok a teljes változó javadalmazás korlátozott részét kell, hogy képviseljék (lehetőleg 30%-nál kevesebbet), és a vállalatnak részletes részleteket kell szolgáltatnia a teljesítmény eléréséről.

Hasonlóképpen, az Amundi támogatja a vezetők javadalmazásának egy részének halasztott kifizetését. E halasztott rész kifizetésének feltétele, hogy a következő években a vállalat teljesítményének egy minimális szintjét fenntartsák, összhangban a közép- és hosszú távú teljesítmény prioritásával.

Mindezeket az elemeket figyelembe vesszük a vállalat elemzése során, figyelembe véve mind a jelenlegi helyzetet, mind a lendületet. A vállalatokkal kialakított párbeszéd részeként ezek az elemek hatással lehetnek a szavazási döntéseinkre, különösen a vezetői javadalmazással és az ezen ügyekért felelős igazgatók megbízásával kapcsolatos határozatokra.

04 Részvényopciós és teljesítményarányos részvényprogramok

Az Amundi úgy véli, hogy a hosszú távú ösztönző programok részvényopciók vagy teljesítményrészvények formájában hatékony eszközei lehetnek a vezetők és a részvényesek érdekeinek összehangolásának.

E cél elérése érdekében azonban ezeknek a programoknak meg kell felelniük bizonyos elveknek, különösen a kiosztás feltételeiben (részvényopciók esetében a jegyzési árnak meg kell felelnie a kiosztás időpontjában érvényes piaci feltételeknek), valamint a végleges megszerzés és/vagy a minimális tartási időszak feltételeiben.

Szavazatunk ezért különösen a következő elemektől függ majd:

- A felosztás terjedelmére és a kedvezményezettek csoportjai közötti felosztásra vonatkozó információk minősége, a vállalati tisztviselők egyértelmű megkülönböztetésével.
- Jegyzési ár, a részvényopciós programokra vonatkozó kedvezmény hiánya és átárazási mechanizmus hiánya.
- A rendszer időtartama, valamint a kedvezményezettek halasztott és feltételes jellege (teljesítményfeltételek).
- A végső allokációt meghatározó teljesítménykritériumok jellege (a vállalat stratégiájával összhangban lévő számszerűsíthető célkitűzések) és szigorúsága, az ESG KPI-k bevonása.
- Az odaítélt programok összértéke (ennek a részvénytőke 10%-a alatt kell maradnia, kivéve a kivételes és kellően indokolt eseteket).

05 Végkielégítés

A törvény által előírt feltételeken túlmenően az Amundi kéri, hogy a vezető tisztségviselőknek fizetett bármilyen végkielégítés összege összhangban legyen a tisztségviselők szolgálati idejével, javadalmazásukkal és a vállalat belső értékének változásával a hivatali idejük alatt. Kivételes esetektől eltekintve és a helyi legjobb gyakorlatnak megfelelően a végkielégítés nem haladhatja meg a kétéves teljes (éves fix és változó) javadalmazás összegét.

A munkavállalók esetében kívánatos, hogy a vezető tisztségviselő saját kezdeményezésére történő távozása ne járjon javadalmazással.

A vezető önkéntes távozása vagy a teljesítményre vonatkozó aggályok miatti korlátozás megszüntetése esetén a még nem megszolgált LTIP-juttatásoknak általában érvényüket veszítik. A "jó távozó" esetében a legjobb gyakorlat az, hogy a még nem megszolgált LTIP-díjakat a szolgálati idő arányában arányosítják, és a hozzájuk kapcsolódó teljesítménykritériumok teljesítése függvényében maradnak. A nyugdíjba vonuló vezetők általában megtarthatják a megszervezetlen jutalmakat.

Az Igazgatóság döntését eseti alapon vizsgálja felül, figyelembe véve a szabályozási környezetet, a távozási csomagot, valamint a Társaság által adott indoklást.

06 Nyugdíjprogramok

Az Amundi kívánatosnak tartja, hogy a kiegészítő nyugdíjprogramok, amennyiben léteznek, a javadalmazás alkotóelemének tekintendők.

Az Amundi figyelmet fordít e tervek feltételeire, és különösen a következő szempontokra:

- A kedvezményezettek körének közzététele.
- A vállalatnál eltöltött minimális szolgálati idő (ajánlás: legalább 5 év).
- A jogok kiszámításának alapja.

07 Rendkívüli díjazás

Az Amundi elvárja a vállalatoktól, hogy minden rendkívüli kifizetésre alapos magyarázatot adjanak. Az ilyen kifizetéseknek meg kell felelniük a vállalat általános javadalmazási politikájának is.

A felvételi csomagok csak a korábbi munkáltatótól elmaradt javadalmazást kompenzálhatják, hasonló alapon.

Általában kerülni kell az ügyletekhez kapcsolódó egyszeri díjakat. Ha mégis adnak egyet, általában egy kulcsfontosságú tranzakció esetén, az Amundi alaposan megvizsgálja a z indoklást, a kapcsolódó teljesítménykritériumokat és a teljesítményidőszak hosszát, hogy biztosítsa a részvényesek számára a hosszú távú értékteremtéshez való igazodást.

Vezető távozása (nyugdíjazás vagy lemondás) esetén az Amundi éberrel ügyel minden olyan rendkívüli kifizetés kifizetésére, amely "rejtett" végkielégítésnek minősülhet.

Mérlegelési jogkör

Az Amundi úgy véli, hogy a vezetőknek fizetett változó javadalmazás szintjének mindig az igazgatóság mérlegelési jogkörében kell maradnia, a javadalmazási politika keretein belül. A Társaság rendkívüli alul- vagy túlteljesítménye esetén az igazgatóságnak mérlegelnie kell, hogy mérlegelési jogkörét felhasználva biztosítsa, hogy a javadalmazási eredmények arányban álljanak a vezetőség teljesítményével, valamint a részvényesek és az érdekelt felek tapasztalataival.



Környezeti és szociális kérdések

Az Amundihaza a felelős befektetést a vállalati stratégia sarokkövévé tette, amikor a környezeti és társadalmi felelősségvállalást négy alappillérnek egyikévé tette. A felelős befektetéssel kapcsolatos megközelítésünk tükrözi ezt az elkötelezettséget, a gondossági politikánkon, a befektetési megoldások széles skáláján és azokon a szolgáltatásokon keresztül, amelyek lehetővé teszik ügyfeleink számára, hogy a környezeti, társadalmi és kormányzási (ESG) megfontolásokat saját tempójukban integrálják. Ez az elkötelezettség áll szavazási politikánk háttérében, amely szintén ezeket a célokat szolgálja.

01 A természeti tőke megőrzése és az energetikai átállás

A tudományosan megalapozott kutatások bebizonyították, hogy az erőforrások felhasználása és az emberi tevékenység környezetre gyakorolt hatása tekintetében fenntartható megközelítésre van szükség a hosszú távú kockázatok elkerülése és gazdaságunk stabilitásának biztosítása érdekében. A vállalatoknak ezért stratégiájukban figyelembe kell venniük a környezeti és éghajlati kérdéseket. Az Amundi eseti alapon mérlegeli a támogatást a részvényesnek.

az e kérdésekkel kapcsolatos állásfoglalások, különösen azok, amelyek a vállalatok környezetvédelmi és éghajlati stratégiájára vonatkozó jobb jelentéstétel és átláthatóság megvalósítására törekcszenek. Úgy véljük továbbá, hogy a vállalatok éghajlat-változási stratégiáinak elfogadása kritikus tényező a befektetések szempontjából, amelyről a részvényeseknek teljes körű tájékoztatást kell kapniuk.

Say on Climate

Az Amundi arra ösztönzi a kibocsátókat, hogy a közgyűlésen legalább háromévente - vagy jelentős változás esetén hamarabb - tartsanak tanácsadói szavazást a vállalat klímastratégiájáról (előzetes szavazás), valamint évente szavazzanak a stratégia utólagos végrehajtásáról. Mivel az éghajlati kérdések potenciálisan igen jelentős hatással lehetnek a vállalat üzleti modelljére, az Amundi alapvető fontosságúnak tartja, hogy a részvényesek úgy tudjanak véleményt nyilvánítani a vállalat dekarbonizációs stratégiájáról (amely minden területre kiterjed), hogy tisztában legyenek az összes feltételezéssel, beleértve a kompenzációs szén-dioxid-kiegyenlítés alkalmazását, a fenntartott forgatókönyveket, valamint a befektetési és kutatási célokat.

Amikor a közgyűlés napirendjén szerepel a "Say on Climate", az Amundi elvárja a vállalatoktól, hogy átfogó célokat tegyenek közzé számadatok, alkalmazási kör és alapforgatókönyvek tekintetében (a céloknak minden területre ki kell terjedniük), pontos menetrendet (rövid, közép- és hosszú távú célok), valamint egyértelmű forrásokat az éghajlati céljaik eléréséhez (beleértve egy három-öt éves beruházási tervet). Ezt követően minden stratégiát teljes egészében elemeznek, beleértve az ellentételezések igénybevételét is, hogy értékeljék megalapozottságát és a Párizsi Megállapodással való összhangját.

Az Amundi szeretné megérteni, hogy az igazgatótanács hogyan foglalkozik ezzel a kulcsfontosságú témával, hogyan kap gyakorlati képzést, hogyan elemzi az éghajlati kérdéseknek az üzleti modellre gyakorolt hatását a stressztesztek tanulmányozásával (például egy nettó nulla vagy még inkább degradált forgatókönyvnek megfelelő szén-dioxid-árak alkalmazásával).

Az Amundi azt is elvárja, hogy a felsővezetői javadalmazás a vállalat Párizsi Megállapodáshoz igazodó stratégiájához kapcsolódjon, különösen az éghajlatra nagy hatással lévő ágazatokban.⁸

02 Társadalmi kohézió

A környezetvédelmi és energetikai átállás hosszú távú sikere attól függ, hogy együttesen képesek vagyunk-e megőrizni a társadalmi kohéziót és a társadalmi hatásokat, amit különösen a béregyenlőségnek a javadalmazási politikák keretében történő ellenőrzésével, a munkavállalóknak a vállalatirányításba való bevonásával és a munkavállalói részvénytulajdonnal érünk el.

Az átláthatóság tekintetében az Amundi úgy véli, hogy legjobb gyakorlatként minden vállalatnak csoportszinten közölnie kellene a konszolidált "bérarányos fizetések arányát" (az átlagbér és a vezérigazgatói fizetések aránya).

Javadalmazási politikájuk bemutatásakor felkérjük a vállalatokat, hogy tegyék közzé, hogyan veszik figyelembe az értékmegosztási paramétereket (pl. a "bérarányos bérezés" alakulását, a munkaerő béreinek növekedését, a megélhetési bérekre vonatkozó politikájukat vagy a nemek közötti bérszakadékot). A hozzáadott érték megosztása szempontjából a megfelelő egyensúly a munkavállalóknak a foglalkoztathatóságuk egész pályafutásuk során történő fenntartásához nyújtott támogatásra és a szociális védelemhez való hozzáférésre is vonatkozik.

Az Amundi szintén támogatja a munkavállalók vállalatirányításba való bevonását és a munkavállalói részvénytulajdont, mivel ezek a gyakorlatok hosszú távon segítik a részvényesek és a munkavállalók érdekeinek összehangolását. Az Amundi ezért a jó kormányzás elveként támogatja a munkavállalói igazgatósági tagok kinevezését az igazgatóságba.

A társadalmi kohézió az emberi jogok vállalatok általi védelmén is múlik, mind a működésükön belül, mind az ellátási láncukon keresztül.

8. Olaj és gáz, közművek, bányavállalatok, szállítás, cement, acél és alumínium, építőipar, ipar, infrastruktúra.

03 Az igazgatótanács felelőssége a környezeti és társadalmi kérdésekben

Ami a szavazást illeti, politikánk az lesz, hogy az Igazgatóság vagy a vezetőség mentesítésére és/vagy a fenntarthatósági jelentésre és/vagy az elnök, az Audit Bizottság tagjai és egyes igazgatók újraválasztása ellen szavazunk:

- Azon vállalatok kiválasztásánál, amelyek nem mutatnak elégtelen klímastratégiát (figyelembe véve az ágazatra vonatkozó mutatókat, mint például az üvegházhatású gázok csökkentésére vonatkozó célok közzététele, az üvegházhatású gázok nettó nulla kibocsátására vonatkozó ambíció hiánya (rövid, közép- és/vagy hosszú távon), az olyan átfogó keretrendszereken alapuló közzététel/jelentés hiánya, mint a CDP vagy a TCFD stb.), miközben olyan ágazatokban működnek, amelyekben az átállás kiemelten fontos a Párizsi Megállapodáshoz való igazodás szempontjából.
- A természeti tőkére és az ökoszisztémára gyakorolt hatásuk kezelésének módját illetően elmaradott gyakorlatot folytató vállalatok kiválasztása (figyelembe véve a biológiai sokféleség csökkenését, a természeti tőke degradációját, az erdőirtást, a vízvesztéseget stb.).
- A szociális gyakorlatban elmaradott vállalatok kiválasztása (figyelembe véve az emberi jogok megsértését, az igazságos átmenet irányítását, a munkavállalókkal kapcsolatos vitákat, a korrupciót stb.)
- Az Amundi "Globális felelősségteljes befektetési politikájának" megfelelően az aktív befektetési univerzumunkból kizárt vállalatoknál.

04 Részvényesi javaslatok

A részvényesi javaslatokra vonatkozó szavazati jogok gyakorlásáról eseti alapon, szilárd belső elemzéssel alátámasztva döntenek. A szavazással kapcsolatos döntések az egyes javaslatok érdemein alapulnak, és a következő szempontok értékelését foglalják magukban:

- A vállalatra és részvényeseire gyakorolt lehetséges hatás;
- A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lehetséges hatás;
- Az ágazat legjobb gyakorlatai vagy az átmeneti forgatókönyv;
- A javaslattevő célkitűzései;
- A részvényesi javaslat nem tekinthető-e túlságosan előíró jellegűnek, vagy nem alapul-e elismert tudományos kutatáson.

Általánosságban elmondható, hogy az Amundi általában olyan részvényesi javaslatok mellett szavaz, amelyek a vállalatokat az átláthatóság fokozására vagy az elismert nemzetközi szabványok betartására kérik fel.

Az Amundi szavazási és vállalatirányítási csapata együttműködik az Amundi ESG Research elemzőivel, hogy az ő speciális szakértelmükből profitálva minden egyes környezetvédelmi és társadalmi témájú részvényesi javaslatot felülvizsgáljon.



Melléklet: A szavazási politika végrehajtása

Az Amundi betartja az EFAMA-kódexet, és részt vesz különböző irányítási testületekben, például az AFG-ben vagy az ICGN-ben.

01 A funkció központosítása

Az Amundi a szavazati jogok gyakorlását a szavazási és vállalatirányítási csoporton belül központosította, amely a szavazással kapcsolatos valamennyi feladat koordinálásáért felelős szakértőkből áll, különösen:

- A szavazókörbe tartozó közgyűlések figyelemmel kísérése.
- A letétkezelőkkel és a meghatalmazotti szavazással foglalkozó társaságokkal való kapcsolatok kezelése.
- A kibocsátók által javasolt határozatok elemzése.
- Információk megosztása és az alapkezelők, pénzügyi és nem pénzügyi elemzők véleményének kikérése.
- Szavazóbizottságok összehívása és vezetése.
- A közgyűlés előtti és utáni részvényesi párbeszéd folytatása.
- Közreműködés az irányítással foglalkozó munkacsoportokban.

Az ilyen központosítás célja az Amundi szavazási politikájának harmonizált végrehajtása.

Ez a szavazási szabályzat a következő szervezetekre vonatkozik:⁹ :

Amundi Aalam Sdb Bhd	Amundi Luxemburg*
Amundi Asset Management	Amundi Malaysia Sdn Bhd
Amundi Asset Management SAI SA	Amundi Magántőkealapok (csak tőzsdén jegyzett vállalatok esetében)*
Amundi Austria*	Amundi Sgr*
Amundi Kanada*	Amundi Szingapúr*
Amundi Deutschland*	Amundi Taiwan*
Amundi Hong Kong*	Amundi UK Ltd.*
Amundi Iberia*	BFT IM*
Amundi Immobilier*	CPR AM*
Amundi Írország*	Sabadell Asset Management*
Amundi Japán*	Société Générale Gestion*

*Ezek a szervezetek a szavazást az Amundi Asset Management szavazási és vállalatirányítási csapatára delegálták (kivéve a helyi szabályozásból adódó különleges eseteket).

A csapat az ISS Proxyexchange platformot használja szavazási pozícióinak nyomon követésére és szavazási utasítások küldésére. Az ISS, a Glass Lewis és a Proxinvest elemzései rendelkezésre állnak a problémás határozatok hatékonyabb azonosítása érdekében, ugyanakkor teljes autonómiát biztosítanak az ajánlásaiktól. Az ISS az Amundi szavazási politikája alapján személyre szabott szavazási ajánlásokat is ad.

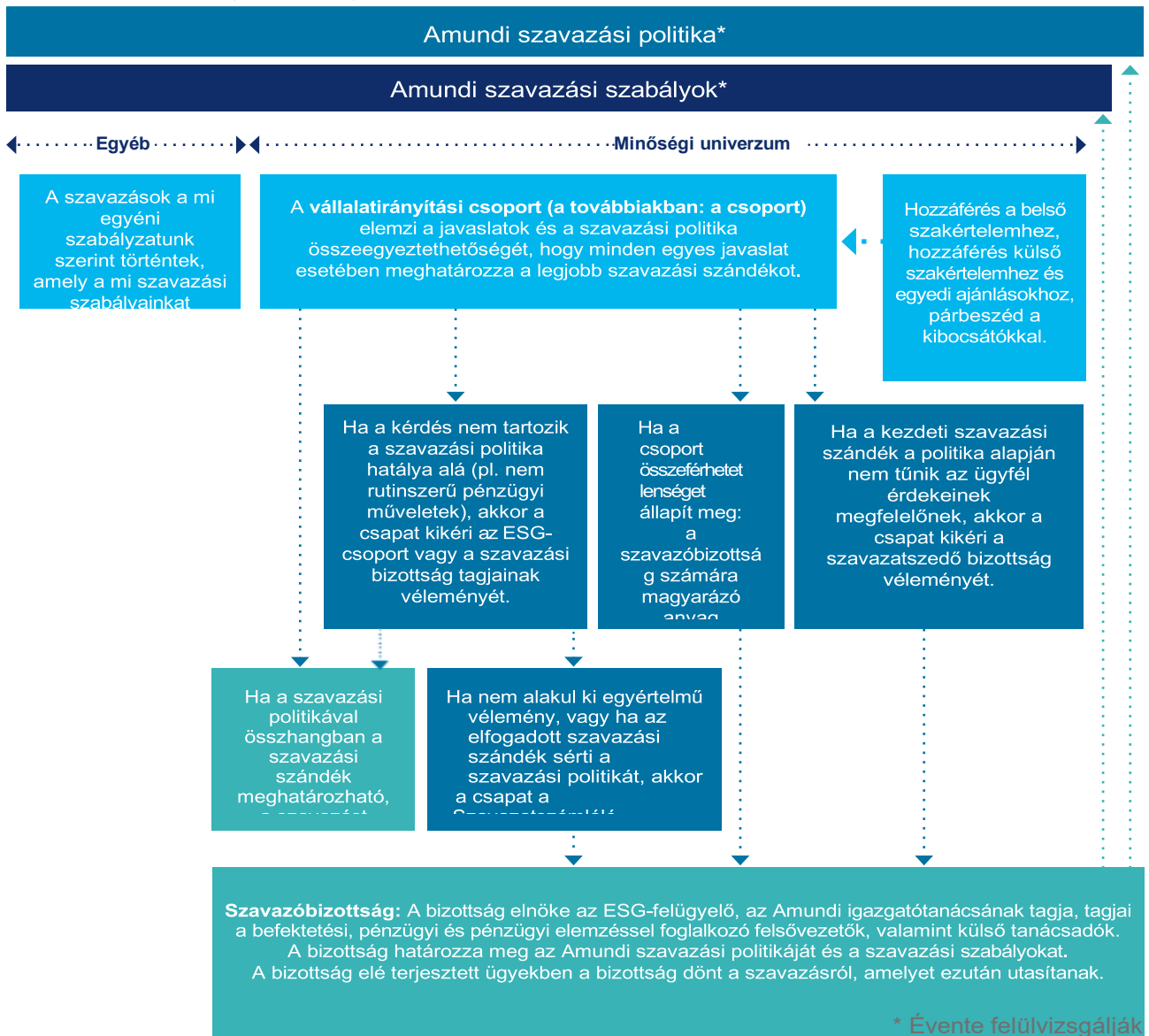
9. Más szervezetek is dönthetnek úgy, hogy alkalmazzák ezt a szavazási politikát. Kérjük, olvassa el az eszközközvetítő weboldalát.

02 Szavazatszámoló bizottság

A bizottság elnöke az ESG-felügyelő, aki az Amundi Általános Igazgatási Bizottságának tagja. A bizottságban a befektetési, a pénzügyi és a pénzügyi elemzéssel foglalkozó felsővezetők, valamint külső tanácsadók is részt vesznek. A bizottság feladata az alábbiak vizsgálata

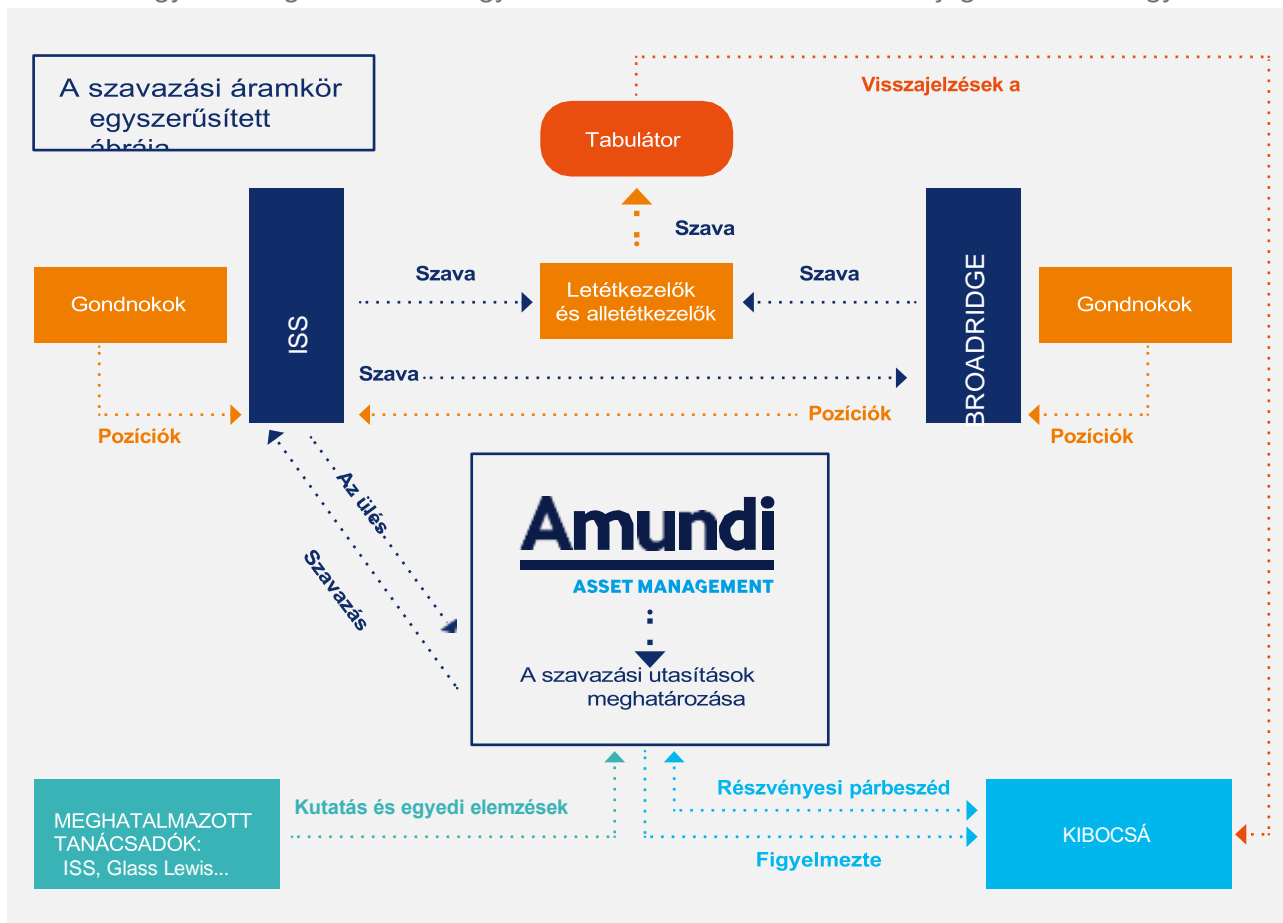
és a szavazási politika jóváhagyása. Áttekinti a vállalatirányítási elemzők által benyújtott dokumentumokat, és meghatározza a szavazás irányát. Ez a bizottság havonta ülésezik, de szükség szerint összehívható.

Proxy-szavazás folyamatábrája



03 A szavazati jogok gyakorlásának jelenlegi módja

A legtöbb esetben a szavazati jog gyakorlása levélben/meghatalmazással történik. Bizonyos esetekben hasznos vagy szükséges lehet a közgyűlésen való részvétel a szavazati jogok közvetlen gyakorlása



04 A 2024. évi szavazókör

Annak érdekében, hogy befektetési alapkezelő társaságként a lehető legjobban teljesítse az ügyfelei kizárólagos érdekeit szolgáló felelősségét, az Amundi úgy döntött, hogy a kezelt kollektív befektetési alapok nagy többségének szavazati jogát gyakorolja¹⁰, függetlenül azok kezelési stratégiájától.

Az alapok kiválasztásának kritériumai

Az Amundi arra törekszik, hogy minden olyan részvénypozíciót megszavazzon, amelynek szavazati jogait ellenőrzi. Ha a szavazás operatív szempontból nem megvalósítható, vagy ha a költségek aránytalanok tűnnek, az Amundi dönthet úgy, hogy nem szavaz, hogy elkerülje az ügyfelekre gyakorolt hátrányos hatást.

A szavazati jogokat a birtokolt részvények összességére vonatkozóan gyakorolják, kivéve, ha az előírt zárolási időszak a portfóliókezelő számára szükséges mozgástér megzavarásával a birtokosra nézve hátrányos következményekkel fenyeget. Kivételesen előfordulhat, hogy nem tudjuk biztosítani a tényleges szavazást a birtokolt részvények egy része vagy egésze tekintetében.

10. Kollektív befektetési vállalkozások

Az ülések kiválasztásának kritériumai

Az alapok lehetőség szerint gyakorolják szavazati jogukat azon vállalatok közgyűlésein, amelyekben tőkebefektetéssel rendelkeznek.

A költségkontroll és a hatékonyság növelése érdekében az Amundi fenntartja magának a jogot, hogy ne gyakorolja szavazati jogát, ha a gazdasági költségeket a tulajdonhoz képest megfizethetetlennek tartja.

Átruházott irányítás

Ha egy részvényportfólió kezelését külső kezelőre bízzák, akkor a kezelő a megbízási szerződésben foglaltak szerint rendelkezhet szavazati joggal.

Elkülönített számlák

Az Amundi alkalmaz bizonyos egyedi szavazási politikákat, amelyeket az ügyfelek egyedi megbízásaihoz biztosítanak.

Nemzetközi szankciók

A nemzetközi szankciós programoknak megfelelően az Amundi dönthet úgy, hogy nem gyakorolja szavazati jogát a szankciókkal sújtott szervezetek közgyűlésein.

Nem nyilvános részvény eszközosztályok

a. Rögzített jövedelem

Amennyiben a kötvények szintjén olyan esemény következik be, amely szavazást vált ki, az alapkezelő eseti alapon dönthet a szavazásról. Az alapkezelő a szavazásról szóló döntése során figyelembe veszi az értékteremtést, valamint az indukált kockázat mértékét.

b. Magántőke

Az Amundi Magántőkealapok az Amundi Asset Management szavazási politikáját követik a vállalatokkal való kapcsolattartás során, két társadalmi kérdésre összpontosítva:

- Az energetikai átállás, különösen a gazdaság szén-dioxid-mentessé tétele.
- Társadalmi kohézió, különösen a munkavállalók jóléti és nyereségrészesedési rendszerei a magánvállalatoknál.

Amint az alapok befektetnek egy magántársaságba, helyet kapnak a felügyelőbizottságban, és mint ilyenek, bizonyos szavazati jogokkal rendelkeznek ezen a szinten. Az Amundi elkötelezett amellett, hogy kísérelje a vállalatot a fenntarthatósági úton, és ennek érdekében minden egyes befektetésünk tárgyát képező vállalatnál ESG-menetrendet határozzunk meg.

05 Szavazási nyilvántartás és jelentéstétel

Az Amundi honlapján (<https://about.amundi.com/proxy-voting-records>) elérhetőek a szavazási jegyzőkönyvek, és a közgyűlést követő 30 nap elteltével minden egyes szavazást közzétesznek. Az Amundi évente külön jelentést tesz közzé a szavazási és kötelezettségvállalási tevékenységéről.

06 Az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó politika

A szavazati jog a közgyűlés időpontjában a portfólióban lévő értékpapírok tekintetében gyakorolható. E jogok teljes körű gyakorlása érdekében, amikor az Amundi az értékpapírkölcsönzéssel foglalkozik, a kölcsönadott értékpapírok a helyi törvényeknek, a technikai korlátozásoknak és a közgyűlés érdekeinek megfelelően visszahívhatók. A részvények visszahívásáról szóló döntés minőségi értékelésen alapul, figyelembe véve a javaslat jellegét, az Amundi szavazati erejének nagyságát és/vagy a szavazás lehetséges következményeit. Az SRI címkével ellátott alapok esetében a részvényeket rendszeresen visszahívják valamennyi kibocsátó esetében néhány nappal a közgyűlés fordulónapja előtt, hogy a közgyűlésen való szavazati jog fennmaradjon.

07 Összeférhetlenségek

Az Amundi az OBA-k által birtokolt szavazati jogok gyakorlása során olyan helyzetekkel szembesülhet, amelyek potenciális összeférhetlenséget eredményezhetnek.

Ezért intézkedéseket hoztak e kockázat megelőzésére és kezelésére. Az első megelőző intézkedés a csoport vagyongazdálkodó társaságainak vezető testületei által jóváhagyott szavazási politika létrehozása és közzététele.

A második intézkedés abban áll, hogy a szabványos számláló zottságnak a közgyűlést megelőzően jóváhagyásra benyújtják a szavazási javaslatokat az Amundival való kapcsolatuk miatt érzékeny tőzsdén jegyzett vállalatok előre összeállított listájára vonatkozó határozati javaslatokat.

Ezek az érzékeny tőzsdén jegyzett vállalatok, amelyek esetében előzetesen azonosították a potenciális "összeférhetlenséget", a következőképpen vannak meghatározva:

- Az Amundit ellenőrző vagy az Amundi tulajdonában lévő kibocsátók,
- Amundi Partner kibocsátók,
- Kibocsátók, amelyekkel az Amundi közös ügyvezető igazgatót/igazgatót tart.
- Az Amundi legjelentősebb ügyfelei közé tartozó kibocsátók.

A korábban azonosított kibocsátókön kívül a szavazási és vállalatirányítási csoport a szavazási bizottság elé terjeszti azokat az üléseket is, amelyek esetében a határozatok elemzése során potenciális összeférhetlenséget állapítottak meg.

DISCLAIMER

Ezt a dokumentumot nem az Amerikai Egyesült Államok állampolgárainak vagy lakosainak, illetve az 1933-as amerikai értékpapírtörvény szerinti SEC Regulation S-ben meghatározott "amerikai személyeknek" szánják.

Ez az anyag kizárólag tájékoztatás céljából kerül közlésre, és nem minősül sem vételi ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem termékértékesítésre való felhívásnak. Ez az anyag nem minősül sem szerződésnek, sem semmiféle kötelezettségvállalásnak.

A jelen anyagban szereplő információk közlése nem veszi figyelembe az egyes befektetők konkrét befektetési céljait, pénzügyi helyzetét vagy különleges igényeit.

A közölt információk pontossága, teljessége és relevanciája nem garantált: bár az Amundi által megbízhatónak tartott források alapján készültek, azok előzetes értesítés nélkül változhatnak. Az információk elkerülhetetlenül hiányosak maradnak, egy adott időpontban megállapított adatokon alapulnak és változhatnak.

Az ebben a dokumentumban illusztrációs céllal használt valamennyi védjegy és logó a megfelelő tulajdonosok tulajdonát képezi.

Az Amundi nem vállal semmilyen közvetlen vagy közvetett felelősséget, amely a jelen anyagban szereplő információk felhasználásából eredhet. Az Amundi semmilyen módon nem tehető felelőssé az ezen információk alapján hozott döntésekért vagy befektetéseikért.

A befektetés kockázattal jár. A múltbeli teljesítmények és az ezeken alapuló szimulációk nem garantálják a jövőbeli eredményeket, és nem megbízható mutatói a jövőbeli teljesítményeknek. A jelen anyagban szereplő információk az Amundi előzetes írásbeli jóváhagyása nélkül nem másolhatók, nem sokszorosíthatók, nem módosíthatók, nem fordíthatók le és nem terjeszthetők harmadik személy vagy szervezet számára olyan országban vagy joghatóságban, amely az Amundit vagy annak bármely termékét az adott joghatóságon belül bármilyen nyilvántartási kötelezettség alá vonná, vagy ahol ez jogellenesnek minősülhet.

Az ebben a dokumentumban szereplő információk 2024. január 1-jétől tekinthetők pontosnak.

JOGI

Amundi Asset Management

Francia "*Société par Actions Simplifiée*" - SAS 1 143 615 555 eurós alaptőkével - A francia Pénzpiaci Hatóság (Autorité des Marchés Financiers) által engedélyezett portfóliókezelő társaság - az alábbi szám alatt. GP 04000036.

Székhely: 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Párizs - Franciaország.

Postacím: 90 boulevard Pasteur, CS 21564, 75730 Paris Cedex 15 - Franciaország.

Tel : +33 (0)1 76 33 30 30 - Honlap : www.amundi.com - Siren no. 437 574 452 RCS Paris - Siret no.

43757445200029 - APE kód: 6630 Z - HÉA-azonosító szám: APEPE kód: 6630 Z - HÉA-azonosító szám: 6630 Z FR58437574452.