



Zásady pro výkon hlasovacích práv a politika zapojení ve vztahu k emitentům

dle § 23 vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, dle § 127f zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a čl. 37 nařízení Komise v přenesené pravomoci EU č. 231/2013

1. Úvodní ustanovení

AXA investiční společnost a. s. (dále jen „Společnost“), jako obhospodařovatel standardních fondů a alternativních investičních fondů (dále jen „fondů“) zavedla přiměřené a účinné zásady pro výkon hlasovacích práv spojených s účastnickými cennými papíry v majetku všech jím obhospodařovaných fondů a portfolií institucionálních investorů tak, aby tato práva byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného fondu či portfolia.

Níže uvedené zásady musí být vykládány a aplikovány tak, aby předmětná hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů byla vykonávána výlučně ve prospěch dotčeného fondu a aby bylo vždy přecházeno případným střetům zájmů.

Výkonem hlasovacích práv týkajících se účastnických cenných papírů musí být vždy dána přednost zájmům investorů fondu před zájmy Společnosti nebo finanční skupiny AXA.

2. Základní zásady při výkonu hlasovacích práv

Vzhledem k povaze základní činnosti Společnosti, velikosti trhu a požadavkům na diverzifikaci, bývají pozice investic ve vztahu k jednotlivým emitentům spíše nevýznamné z pohledu možnosti aktivně ovlivnit hlasování nebo strategické řízení emitentů. Společnost ve vztahu k obhospodařovanému majetku v investičních fondech a portfoliích proto zpravidla nezasahuje do řízení společností na valných hromadách nebo uplatňováním všech akcionářských práv, pokud neidentifikuje riziko ohrožení bezpečnosti investice nebo jejího znehodnocení. Společnost vždy sleduje primárně zájmy konkrétního fondu nebo portfolia a je v diskreci portfolio manažera rozhodnout o aktivním zapojení, pokud to vyhodnotí jako nezbytné. Společnost vykonává hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů prostřednictvím člena představenstva nebo pověřeného zaměstnance, kterým je zpravidla příslušný portfolio manažer, případně zaměstnanec úseku právního nebo compliance. Hlasovací práva mohou být vykonávána také prostřednictvím custodiana.

Společnost může rozhodnout o neúčasti na valné hromadě v odůvodněných případech, a to zejména pokud:

- podíl na hlasovacích právech v rámci obhospodařovaného majetku je menší než 10 % všech hlasovacích práv,
- program valné hromady se netýká významných záležitostí, jež mají přímý vliv, nebo mohou přímo ohrozit práva investorů fondu, kterého majetku jsou příslušné účastnické cenné papíry součástí,
- se jedná o nepřiměřené náklady při přednostním zvážení výše uvedených důvodů.



3. Pravidla a postupy při výkonu hlasovacích práv

3.1. Sledování důležitých událostí ve společnostech

Součástí výkonu činnosti obhospodařování fondů a portfolií je sledování důležitých událostí ve společnostech, jejichž účastnické cenné papíry jsou součástí majetku obhospodařovaných fondů a portfolií, a to zejména těch, které mají relevanci pro výkon hlasovacích práv a skutečností, které mohou vést k zvýšené opatrnosti s ohledem na zájmy investorů.

Za tímto účelem příslušný portfolio manažer Společnosti provádí pravidelný průzkum všech dostupných zdrojů, a to:

- vlastní činnost portfolio manažera,
- analytických zpráv (např. Bloomberg news service), informace z jiných veřejně dostupných zdrojů, zejména finanční a nefinanční klíčové ukazatele výkonnosti,
- rizika, kterým je emitent vystaven,
- kapitálovou strukturu emitenta,
- sociální a environmentální dopady činnosti emitenta,
- způsob, jakým je emitent řízen a spravován,
- využití služeb custodiana,
- informací od emitenta účastnického cenného papíru.

Komunikace Společnosti s emitentem probíhá prostřednictvím portfolio manažerů, zejména s využitím služeb custodiana nebo napřímo.

3.2. Zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními strategiemi investičních fondů

Součástí investičních cílů a investičních strategií všech obhospodařovaných fondů a portfolií je zásada investování pouze do společností, které jsou v dobré ekonomické situaci, mají funkční corporate governance a kde Společnost disponuje dostatkem relevantních informací k posouzení všech významných rizik spojených se zamýšlenou investicí.

Všechna případná rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv jsou přijímána případ od případu, v souladu se zásadami Společnosti a doporučeními portfolio manažera.

Pro přijetí rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv osoba jednající za Společnost vždy zvažuje konkrétní okolnosti výkonu hlasovacích práv, zejména:

- a) charakter projednávaných skutečností, např.
 - i) změna předmětu činnosti,
 - ii) rozhodování o zvýšení/snížení základního kapitálu,
 - iii) rozhodování o vydání dluhopisů,
 - iv) rozhodování o rozdělení zisků, úhradě ztráty,
- v) rozhodování o fúzi, převodu jmění na jiného akcionáře, změně právní formy, zrušení společnosti,
- b) náklady na uplatnění hlasovacích práv,
- c) důsledky rozhodnutí na hodnotu účastnických cenných papírů v majetku obhospodařovaného fondu,
- d) zvláštní okolnosti spojené se společností nebo právnickou osobou, jíž se výkon hlasovacích práv týká, a dále
- e) obecně přijímaná pravidla příslušného trhu, kde jsou účastnické cenné papíry obchodovány.

Osoba jednající za Společnost při výkonu hlasovacích práv vychází z programu valné hromady. V odůvodněných případech, kdy mohou být ohroženy zájmy investorů fondu, osoba jednající za Společnost požádá o změnu programu valné hromady, případně využije všech prostředků, které umožňují právní předpisy k ochraně zájmů investorů.



3.3. Předcházení a řízení střetů zájmů, které vznikají z výkonu hlasovacích práv

Osoba jednající za Společnost vždy při výkonu hlasovacích práv dává přednost investorům fondu, součástí jehož majetku jsou dotčené účastnické cenné papíry, zejména aplikuje přísné předcházení riziku střetu zájmů.

Společnost vždy přezkoumá vztah mezi ní a společností, ve které bude vykonávat hlasovací práva, aby určila:

- a) jestli Společnost nebo některý z jejích zaměstnanců nebo některý z obhospodařovaných fondů a portfolií nemá finanční, obchodní nebo osobní vztah ke společnosti, ve které budou vykonávána hlasovací práva, nebo
- b) zda společnost, ve které budou vykonávána hlasovací práva, je úzce propojena s finanční skupinou AXA, nebo
- c) zda společnost, ve které budou vykonávána hlasovací práva, není podílníkem dotčeného fondu nebo investorem, jehož portfolio je obhospodařováno Společností.

3.4. Způsob spolupráce s ostatními akcionáři ve vztahu k emitentovi, komunikace s relevantními zúčastněnými stranami, postup při řešení střetů zájmů

Společnost vždy jedná primárně v zájmu podílníků konkrétního fondu / investorů portfolia. Společnost má implementován vysoký standard řízení střetů zájmů a jejich předcházení, vycházející ze standardů skupiny AXA.

4. Zpřístupňování informací podílníkům

Společnost o zásadách pro výkon hlasovacích práv informuje prostřednictvím svých webových stránek www.axa.cz.

Společnost vede záznamy o případech, kdy byla vykonána hlasovací práva, pověření zástupců k výkonu hlasovacích práv a další dokumentaci (pozvánku, zápis atd.) související s výkonem hlasovacích práv.

Podrobnosti o výkonu hlasovacích práv jsou na vyžádání dostupné investorům do fondů obhospodařovaných Společností.

V Praze dne 1. 12. 2019

AXA investiční společnost a.s.