

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Szerepvállalási Politika Szabályzata / Engagement Policy

HATÁLYBA LÉPÉS: 2024.10.30.

1. BEVEZETÉS

1.1. A részvényesi szerepvállalás, mint a befektetési stratégia része

- [1] A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) az általa kezelt befektetési alapok és vagyonkezelt portfóliók javára eljárva részvényesi szerepvállalása során az ügyfelei és/vagy befektetői érdekeinek érvényesítése érdekében jár el.
- [2] Az Alapkezelő jelen szabályozás keretében tesz eleget a 2019. LXVII. számú törvény 9.§-ban rögzített, a részvényesi szerepvállalási politika kidolgozására vonatkozó jogszabályi elvárásnak
- [3] A szerepvállalási politika biztosítja a keretet, hogy az Alapkezelő fellépése és szerepvállalása a befektetési célpontjai teljesítményét támogassa, ezáltal az Alapkezelő ügyfeleivel és/vagy befektetőivel szembeni kötelezettségeinek megfelelően járjon el.
- [4] A szerepvállalási politikát az Alapkezelő évente felülvizsgálja annak érdekében, hogy tükrözze mindenkori szerepvállalási gyakorlatát.

1.2. A szabályzat tárgya

- [5] A szerepvállalási politika tárgya az Alapkezelő által kezelt alapokban és a portfóliókban szavazati jogot megtestesítő pénzügyi eszközök kibocsátói (a továbbiakban: társaság).
- [6] A szerepvállalási politika tárgyi hatálya valamely EGT tagállam szabályozott piacán jegyzett vagy kereskedett társaságokra terjed ki, amennyiben az Alapkezelő szavazati jog gyakorlására jogosult az adott társaságban.

2. A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOK NYOMON KÖVETÉSE

- [7] Az Alapkezelő gondos vagyonkezelőként figyelemmel kíséri a kezelt portfóliói befektetéseit, így a tulajdonosi részesedést jelentő részvényesi befektetéseket.
- [8] A nyomon követés a részvénybefektetések esetén többek közt a kibocsátók nyilvánosan elérhető dokumentumainak, különös tekintettel az éves, valamint az időközi pénzügyi jelentések és beszámolók elemzésével történik. A részvénybefektetések rendszeres nyomon követése kiterjed az üzleti tervekre és/vagy stratégiára, a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményre, a kockázatokra, a tőkeszerkezetre, a környezeti, társadalmi hatásokra, valamint a vállalatirányításra.
- [9] Az Alapkezelő általános célja részvényesi szerepvállalása során, hogy azok a társaságok, amelyekbe a portfóliók fektetnek, az Alapkezelő befektetési céljainak megfelelően működjenek.

3. PÁRBESZÉD A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOKKAL

- [10] Az Alapkezelő befektetéssel érintett társaságokkal való kapcsolattartásának szokásos módszerei közé tartozik a folyamatos kommunikáció, a társaságok vezetésével rendszeres találkozók, konferenciák és telefonos hívások formájában, melyek során az Alapkezelő befektetési szakemberei megvitatják és felteszik kérdéseiket operatív, stratégiai és egyéb vezetési kérdésekben, és adott esetben saját véleményüknek és észrevételeiknek adnak hangot az Alapkezelő ügyfeleinek érdekeit szem előtt tartva.
- [11] Ezen túlmenően, ahol az Alapkezelő észrevételeit nem kezelték megfelelően, az Alapkezelő mérlegelheti, hogy magánbeszélgetést folytat az elnökkel, vagy független vezető igazgatóval, vagy más igazgatósági tagokkal.

4. A SZAVAZATI ÉS A RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ MÁS JOGOK GYAKORLÁSA

4.1. Részvétel a közgyűlésen

[12] Az Alapkezelő jellemzően akkor képviselteti magát a részvénytársaságok közgyűlésein, ha az összesített szavazati joga meghaladja az 5%-ot, vagy az Alapkezelő bármely portfóliója jelentősebb kitettséggel rendelkezik az adott társaság részvényében.

4.2. A szavazati jogról való döntés szempontjai

[13] Az Alapkezelő általánosságban támogató részvényesi magatartást képvisel Alapkezelő befektetésével érintett társaságok vezetősége felé.

[14] Az Alapkezelő szavazati jogát alapvetően arra használja, hogy ügyfelei és/vagy befektetői - mint részvényesek - érdekeit támogassa. A legtöbb esetben ez azt is jelenti, hogy a kelet-közép-európai tőzsdén jegyzett társaságoknak be kell tartaniuk az adott tőzsde által jóváhagyott előírásokat.

[15] Ahol az Alapkezelő által képviselt portfóliók összesített szavazati joga meghaladja az 5%-ot, valamint érdekvényesítő képességgel bír a közgyűlési határozatokra, adott határozati javaslatok ellen is felléphet, amennyiben úgy ítéli meg, hogy ez a lépés ügyfelei és/vagy befektetői érdekében áll.

[16] Amennyiben az Alapkezelő fenntartását fejezi ki egy adott határozati javaslattal szemben, abban az esetben törekszik arra, hogy már a szavazás előtt kifejezze aggályait a vállalat vezetősége és/vagy más részvényesek számára, amennyiben ezen beavatkozás az ügyfelek és/vagy befektetők érdekét szolgálja. Ha ezt követően továbbra is fennállnak aggályok, és az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy szavazási erőfeszítései hatásosak lehetnek, akkor az adott javaslat ellen szavaz.

4.2.1. A szavazati jog gyakorlásának függetlenségével kapcsolatos követelmények

[17] A szavazati jogot a VIG anyavállalatoktól vagy a VIG leányvállalatoktól függetlenül, befolyásuktól mentesen, véleményüket és utasításukat figyelmen kívül hagyva kell gyakorolni.

[18] A szavazati jogok gyakorlásáról döntő személy és az Alapkezelő Igazgatóságának tagjai mentesülnek minden, VIG anyavállalattól vagy VIG leányvállalattól esetlegesen érkező bárminemű kérés vagy utasítás betartása alól.

[19] Az Alapkezelő és a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatban információval rendelkező személyek:

- a) nem tárgyalhatnak a VIG anyavállalatok vagy a VIG leányvállalatainak alkalmazottaival olyan kibocsátók közgyűléseinek napirendi pontjairól, amelyek részvényeit szabályozott piacra bevezették;
- b) nem közölhetik a szavazati jogok mikénti gyakorlásának módját a VIG anyavállalatokkal vagy a VIG leányvállalatokkal;
- c) kötelesek betartani azokat az irányelveket és eljárásokat, amelyek célja a VIG anyavállalat, VIG leányvállalat és az Alapkezelő közötti információáramlás megakadályozása a szavazati jogok gyakorlása szempontjából releváns információkkal kapcsolatban.

4.3. A szavazati jog gyakorlásáról döntő személyek

- [20] Az Alapkezelő részéről a szavazati jog mikénti gyakorlásával kapcsolatos döntést (igen / nem / tartózkodás) – a jelen Szabályzat alapján – az a portfóliómenedzser hozza meg, akinek a részvényportfóliójában megtalálható azon részvénytársaság részvénye, amelynek közgyűlésén az Alapkezelő a 4.1 pont szerint képviselteti magát.
- [21] Amennyiben az adott részvényhez kötődő szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos döntés több portfóliómenedzsert érint, a portfóliómenedzserek egyetértésben, egyetértés hiányában a többségi elv alapján döntenek a szavazati jog mikénti gyakorlásáról. A portfóliómenedzserek közötti feloldhatatlan véleménykülönbség esetén az Alapkezelő Részvény Üzletág vezetője dönt a szavazati jog mikénti gyakorlásáról.
- [22] A szavazati jogok gyakorlásáról nem dönthet olyan személy (több portfóliómenedzsert is érintő döntésnél a szavazati jog gyakorlása szempontjából nem számít annak a véleménye), aki a VIG anyavállalatban vagy VIG leányvállalatban kulcsfontosságú vezetői pozíciót vagy felügyelőbizottsági tagi pozíciót tölt be. Amennyiben a szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos döntést ilyen pozíciót betöltő személyek kellene meghoznia, az Alapkezelő Részvény Üzletág vezetője – a jelen Szabályzat alapján – dönt a szavazati jog mikénti gyakorlásáról és más meghatalmazott kijelöléséről.

4.4. A közgyűlésen való részvételre vonatkozó meghatalmazás

- [23] A részvénytársaságok közgyűlésein való részvételre (és így a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó) meghatalmazás nem adható olyan személynek, aki
- a) VIG anyavállalat vagy VIG leányvállalat alkalmazásában áll,
 - b) VIG anyavállalat vagy VIG leányvállalatban felügyelőbizottsági tagi pozíciót tölt be,
 - c) VIG anyavállalat vagy VIG leányvállalat részéről is meghatalmazásra került ugyanazon közgyűlésen való részvételre (kivéve, ha harmadik felek – például kibocsátók vagy letétkezelő bankok – által kijelölt képviselőkről van szó, akik részére a szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos részletes utasításokat bizalmasan adták át).
- [24] A meghatalmazás az információáramlásra vonatkozó korlátások betartása érdekében nem tartalmazhatja, hogy a meghatalmazott személynek miként kell gyakorolnia a szavazati jogát a közgyűlésen.

5. EGYÜTTMŰKÖDÉS MÁS RÉSZVÉNYESEKKEL

- [25] Szükség esetén a jogszabályi kereteket betartva az Alapkezelő együttműködik más befektetőkkel az együttes szavazati jogainak érdekérvényesítő képességének növelése érdekében.
- [26] A más részvényesekkel való együttműködés érdekében az Alapkezelő külső szolgáltatót is igénybe vehet. Jelen szabályzat hatályba lépésekor az Alapkezelő az ISS ESG's Collaborative Engagement Services szolgáltatót keresztül valósíthat meg részvényesi szerepvállalást olyan társaságok esetében is, amelyekben önálló részesedése marginális, több befektetővel összefogva azonban eredményes szerepvállalásra lát lehetőséget.

6. KOMMUNIKÁCIÓ A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOK ÉRINTETT ÉRDEKEL FELEIVEL

- [27] Az érintett érdekelt felek közé tartoznak a szakmai munkacsoportok, hitelminősítő intézetek, a hatóságok és nem kormányzati szervezetek. Az Alapkezelő jellemzően nem folytat párbeszédet

a befektetéssel érintett társaságok érintett érdekelt feleivel, azonban indokolt esetben, eseti jelleggel erre sor kerülhet, ami ugyanakkor nem eredményezheti a vonatkozó szabályozások megsértését.

7. A SZEREPVÁLLALÁSSAL KAPCSOLATOS TÉNYLEGES ÉS LEHETSÉGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK KEZELÉSE

- [28] Összeférhetetlenség merülhet fel, ha az Alapkezelő olyan társaságba fektet be, amellyel egyéb üzleti kapcsolatban áll, illetve, ha ugyanazon vállalat kötvényeit és részvényeit is birtokolja valamely kezelt portfólió nevében eljárva (mivel a kötvény befektetők érdekei nem minden esetben azonosak a részvénybefektetők érdekeivel).
- [29] A lehetséges összeférhetetlenség felmerülése esetén minden erőfeszítést megtesz az Alapkezelő, annak megfelelő kezelése érdekében, oly módon, hogy mindenkor az ügyfeleinek és/vagy befektetőinek érdekében járjon el, illetve ne merülhessen fel érdeksérelem, hátrányos megkülönböztetés egyik ügyfélportfólió kárára sem.
- [30] Az Alapkezelő általános összeférhetetlenségi elveit az Alapkezelő összeférhetetlenségi politikája tartalmazza, mely a honlapon, az [Alapkezelő dokumentumai » VIG | Befektetési Alapkezelő \(vigam.hu\)](#) menüpont alatt érhető el.

8. ELVÁRT ALAPELVEK

8.1. Igazgatóság felépítése a befektetéssel érintett társaságok esetében

- [31] Az Alapkezelő arra törekszik, hogy hatékony igazgatósági struktúra alakuljon ki azokban a társaságokban, amelyekbe befektet, ideális esetben független igazgatókkal, akik felügyelik az ügyvezetést. A legtöbb esetben a vállalatok ezt elérhetik a vonatkozó vállalatirányítási elvek ajánlásainak követésével, valamint az igazgatótanács függetlenségének biztosításával.
- [32] Az Alapkezelő támogatja, hogy az igazgatóságokba olyan elegendő számú független tagot válasszanak, akiknek nincs jelentős kapcsolatuk a társasággal, annak ügyvezetésével vagy a kulcsfontosságú részvényesekkel.
- [33] Az Alapkezelő általában nem támogatja azokat a határozatokat, amelyek nem követik a vállalatirányítási ajánlásokat, kivéve, ha a társaság világosan indokolja, hogy döntése miként szolgálja a részvényesek hosszú távú érdekeit.
- [34] A befektetéssel érintett társaságoknak ideális esetben közzé kell tenniük az irányító testület és a felügyelő bizottság függetlenségére vonatkozó iránymutatásait és az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.
- [35] Az Alapkezelő további törekvéseinek célpontja a vezérigazgatói és az elnöki szerep szétválasztása. Az irányító testület elnökének és a vezérigazgató felelősségének elkülönítése érdekében felelősségüket a társaság alapszabályában (alapszabály, vagy az igazgatóság működésének rendje) kell felvázolni. Általánosságban az Alapkezelő az elnöki és a vezérigazgatói szerepek egyesítésére törekvő javaslatok ellen szavaz. Ha a szerepek már eleve egy személyben egyesülnek, akkor a vállalatoknak biztosítaniuk kell, hogy az igazgatóság megfelelő egyensúlyban van. A kulcs itt az igazgatóság független tagjainak aránya. A kombinált szerep támogatásának eldöntésekor az Alapkezelő figyelembe veszi a nem-ügyvezető igazgatók erejét, a szenior független igazgatók szerepét és az elnök szavazati súlyát.

8.2. Fenntarthatósági kockázatok figyelembe vétele

- [36] Az Alapkezelő a társaságok közgyűlési előterjesztéseinek megszavazásáról történő döntés során kiemelten figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat, különösen azon társaságok esetén, amelyek részvényei az Alapkezelő által kezelt, az SFDR 8., illetve SFDR 9. cikkének megfelelő befektetési alapokban is megtalálhatók.
- [37] Az Alapkezelő azért is törekszik aktív párbeszédre az érintett társaságok vezetésével, hogy azonosítsa a környezetvédelmi, a társadalmi és a vállalatirányítási szempontok kezelésének gyengeségeit is.

9. TÁJÉKOZTATÁSOK

- [38] Az Alapkezelő a 2019. évi LXVII. számú törvényben foglaltak szerint évente tájékoztatást ad a jelen Szerepvállalási Politikája végrehajtásáról a vonatkozó jogszabály által meghatározott tartalommal, a szerepvállalás szintjének függvényében.
- [39] Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban a jelen Szerepvállalási Politikát, valamint annak végrehajtásáról való tájékoztatást honlapján ([Alapkezelő dokumentumai](#) » [VIG | Befektetési Alapkezelő \(vigam.hu\)](#)) nyilvánosságra hozza.
- [40] Az Alapkezelő azon intézményi befektetőit, amelyekkel portfóliókezelési megállapodást kötött, évente írásban tájékoztatja arról, hogy a befektetési stratégiája és annak végrehajtása milyen módon felel meg a megállapodásnak, továbbá hogyan járul hozzá az intézményi befektető eszközeinek közép- és hosszú távú teljesítményéhez.

Jóváhagyta az Alapkezelő Igazgatósága