



**POLITIKA VÝKONU HLASOVACÍCH PRÁV A DALŠÍHO ZAPOJENÍ SPOLEČNOSTI
GENERALI INVESTMENST CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4
IČO: 438 73 766

Obsah:

1	ÚVODNÍ USTANOVENÍ.....	3
2	PŘEHLED POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK.....	3
3	POLITIKA ZAPOJENÍ.....	3

1 Úvodní ustanovení

Zásady pro výkon hlasovacích práv a dalšího zapojení společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „**politika zapojení**“) byly vypracovány v souladu s právním řádem České republiky a právními předpisy EU k datu 31. 12. 2019. Tato politika zapojení je k dispozici na požádání v sídle Společnosti nebo na jejích internetových stránkách <http://www.generali-investments.cz>.

Společnost si vyhrazuje právo kdykoliv tuto politiku zapojení pozměnit či doplnit bez předchozího upozornění.

2 Přehled použitých pojmů a zkratk

Emitent – právnická osoba se sídlem v členském státě Evropské unie vydávající akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi jsou-li přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu

Fond – fond kolektivního investování, zahraniční fond (podfond) srovnatelný se standardním fondem a/nebo fond kvalifikovaných investorů, který obhospodařuje Společnost

Institucionální investor – tuzemská pojišťovna a pojišťovna z třetího státu oprávněné provozovat životní pojištění podle zákona upravujícího pojišťovnictví, tuzemská zajišťovna a zajišťovna z třetího státu oprávněné provozovat zajištění životního pojištění podle zákona upravujícího pojišťovnictví a instituce zaměstnaneckého penzijního pojištění se sídlem v České republice podle zákona upravujícího činnost institucí zaměstnaneckého penzijního pojištění

Společnost – Generali Investments CEE, investiční společnost a.s., IČ: 438 73 766, se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1031

ZISIF – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění

ZPKT – zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění

3 Politika zapojení

Tato politika zapojení upravuje zásady, které Společnost uplatňuje pro výkon hlasovacích práv spojených s akciemi nebo obdobnými cennými papíry představujícími podíl na Emitentovi (dále jen „**účastnické cenné papíry**“), které jsou součástí majetku obhospodařovaných Fondů nebo portfolií zákazníků, které Společnost obhospodařuje v souladu s § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF.

Společnost tuto politiku výkonu hlasovacích práv a svého dalšího zapojení vůči Emitentům uveřejňuje v rámci obhospodařování Fondů. Zásady uvedené v této politice zapojení musí být vždy vykládány a aplikovány tak, aby předmětná hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů byla vykonávána ve prospěch dotčeného Fondu a aby bylo předcházeno případným střetům zájmů. Výkonem hlasovacích práv týkajících se účastnických cenných papírů musí být vždy dáována přednost zájmům Fondu, a to i před zájmy Společnosti nebo skupiny Generali, jejíž je Společnost součástí.

Společnost dále poskytuje investiční službu obhospodařování majetku zákazníka na základě volné úvahy Společnosti v rámci smluvního ujednání (portfolio management) ve smyslu ustanovení § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF. Společnost si vyhrazuje právo ve smyslu § 127h ZPKT neuvěřnit informace plynoucí z § 127f a § 127g odst. 1 ZPKT v souvislosti s touto investiční službou s ohledem na skutečnost, že Společnost nevykonává hlasovací práva spojená s účastnickými cennými papíry v portfoliích Institucionálních investorů, které Společnost obhospodařuje v rámci portfolio managementu. Tato hlasovací práva jsou vykonávána samotnými Institucionálními investory, popř. jinou osobou pověřenou Institucionálním investorem.

Politika zapojení obsahuje níže uvedené informace.

a) Způsob, jakým investiční strategie Společnosti upravuje zapojení akcionářů, jejichž účastnické cenné papíry obhospodařuje, ve vztahu k Emitentovi

Společnost jako obhospodařovatel Fondů zavedla odpovídající, přiměřené a účinné zásady zapojení akcionářů, jejichž účastnické cenné papíry obhospodařuje. Investiční strategie upravující zapojení akcionářů je nastavena výlučně ve prospěch dotčených Fondů a je založena na tom, aby zapojení akcionářů, resp. výkon hlasovacích práv byl vždy v souladu s investičními cíli či způsobem investování Fondů.

Společnost sleduje koncentraci účastnických cenných papírů držených v portfoliích obhospodařovaných Fondů. V případě držení podílu na hlasovacích právech Emitenta do 1 %, není výkon hlasovacích práv povinný. V případě dosažení 1 % - 3 % podílu na všech hlasovacích právech Emitenta (a to i kumulovaně za všechny obhospodařované Fondy) je o této skutečnosti informován příslušný útvar Společnosti, který na základě této informace analyzuje nastalou situaci a připraví návrh dalšího postupu, který předkládá příslušnému výboru Společnosti (popřípadě vypracuje strategii při výkonu hlasovacích práv). V případě překročení 3 % podílu na všech hlasovacích právech Emitenta (a to i kumulovaně za všechny obhospodařované Fondy) je o této skutečnosti opět informován daný útvar Společnosti, který již vypracuje konkrétní strategii při výkonu hlasovacích práv.

Každá strategie při výkonu hlasovacích práv musí být vždy vytvořena tak, aby byl zajištěn soulad s investičními cíli či způsobem investování dotčeného Fondu. Strategie při výkonu hlasovacích práv podléhá schválení ze strany Společnosti, která rozhoduje i o jejím praktickém provedení.

Společnost zajišťuje soulad výkonu hlasovacích práv s investičními cíli či způsobem investování Fondů, což se projevuje především v investicích do společností, které jsou v dobré ekonomické kondici, mají funkční corporate governance a o nichž Společnost disponuje dostatkem relevantních informací k posouzení významných rizik spojených se zamýšlenou investicí.

b) Způsob, jakým Společnost sleduje významné záležitosti týkající se Emitenta

Společnost při obhospodařování Fondů průběžně sleduje významné záležitosti týkající se Emitenta v případě, kdy se koncentrace účastnických cenných papírů blíží hranici 1 % podílu na všech hlasovacích právech Emitenta, (zejména strategie jeho činnosti, finanční a nefinanční ukazatele výkonnosti, rizika, kterým je vystaven, kapitálovou strukturu, sociální a environmentální dopad jeho činnosti a způsob, jakým je spravován a řízen).

Společnost používá široké spektrum informačních zdrojů zahrnujících výroční zprávy Emitenta, tiskové zprávy, průběžné informace zveřejňované samotnými Emitenty a další veřejně dostupné zprávy především z finančních trhů a dále využívá vlastní analytický útvar, komunikaci s oddělením Emitenta zabývajícím se vztahy s investory, placené informační agentury (Bloomberg) a pravidelné komentáře brokerů.

c) Způsob komunikace Společnosti s Emitentem

Společnost s Emitentem komunikuje různými způsoby, a to v závislosti na obsahu, rozsahu a důležitosti komunikace, která probíhá zejména prostřednictvím elektronické pošty, telefonicky nebo osobně během setkání se zástupci Emitenta.

d) Způsob výkonu hlasovacích práv nebo jiných práv spojených s účastnickým cenným papírem

Společnost průběžně sleduje vznik koncentrace účastnických cenných papírů držených v portfoliích Fondů, s nimiž jsou spojena hlasovací práva. Bližší informace ohledně postupu při dosažení určité koncentrace jsou uvedeny v písm. a) výše.

Společnost vykonává hlasovací práva týkající se účastnických cenných papírů buď přímo, nebo prostřednictvím pověřených osob. Společnost neaplikuje pověření k výkonu hlasovacích práv, které by bylo generální povahy. Výkonu hlasovacích práv předchází nejprve detailní seznámení se s předmětem hlasování a možnými dopady na investiční cíle a/nebo způsob investování daného Fondu a dále následuje instrukce zejména ve smyslu zajištění výkonu hlasovacích práv v souladu s investičními cíli či způsobem investování daného Fondu. Konkrétní způsob výkonu hlasovacích práv reflektuje program valné hromady Emitenta a zohledňuje, aby jeho realizace nevedla k rozhodnutí, v jehož důsledku může dojít k podstatné změně u Emitenta. V případě, kdy má výsledek hlasování negativní dopad na investici Fondu, nebo je důvodné se obávat, že tyto negativní dopady v budoucnu vzniknou, může dojít k prodeji účastnických cenných papírů, případně ke změně cílové investice způsobem, který je v daném případě nejvýhodnější pro investory Společnosti.

Všechna případná rozhodnutí o výkonu hlasovacích práv jsou přijímána individuálně, na základě rozhodnutí příslušného výboru Společnosti, jež rozhoduje i o jeho praktickém provedení (nominace zástupce na valnou hromadu apod.).

Každý výkon hlasovacích práv je prováděn v souladu s touto politikou zapojení, a v souladu s pravidly o předcházení střetu zájmů.

e) Způsob spolupráce s ostatními akcionáři na výkonu hlasovacích práv a způsobu komunikace s relevantními zúčastněnými stranami

Společnost při výkonu hlasovacích práv zpravidla nespolupracuje s ostatními akcionáři Emitenta a nekomunikuje s jinými relevantními zúčastněnými stranami. Tento přístup však není pevným pravidlem a v případě, že by byl společný postup vyhodnocen jako významný pro zájmy Fondů a podílníky (akcionáře), bude Společnost postupovat v souladu s těmito zájmy.

f) Postup při řešení skutečných nebo potenciálních střetů zájmů v souvislosti se zapojením Společnosti ve vztahu k Emitentovi

Společnost má implementován vysoký standard řízení střetu zájmů a jejich předcházení. Kontrola je zajištěna na několika úrovních, zahrnujících divizi Portfolio Management, úsek Řízení rizik a oddělení Compliance. V rámci návrhu strategie při výkonu hlasovacích práv dbá divize Portfolio management na předcházení nebo řízení případných střetů zájmů, které mohou vzniknout z výkonu hlasovacích práv. V situaci, kdy hrozí skutečný střet zájmů při výkonu hlasovacích práv, jsou bezodkladně přijata opatření, která tento střet řeší a Společnost postupuje přiměřeně podle vnitřního předpisu upravujícího střet zájmů.

Společnost dále vypracuje zprávu o provádění politiky zapojení ve smyslu § 127g ZPKT a uveřejní ji v případě, kdy podíl na hlasovacích právech Emitenta nabytý prostřednictvím účastnických cenných papírů, které jsou součástí obhospodařovaného majetku ve Fondech, dosáhne hodnoty vyšší než 1 % a Společnost využije svých hlasovacích práv.