KBC Asset Management

Politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti

Jún 2025

Obsah

1. Úvod 3
2. Monitorovanie spoločností 4
3. Dialóg so spoločnosťami 4
4. Hlasovanie v zastúpení 5
   A) Analytici posudzujú potrebu rozhodnutia PVEC 6
   B) Výbor pre hlasovanie v zastúpení a angažovanosť 6
   C) Rozhodnutie PVEC o hlasovaní 7
   D) Postup účasti fondov na valných zhromaždeniach podkladových fondov 7
5. Aktívna angažovanosť 8
   A) Kolektívna angažovanosť 8
   B) Individuálna angažovanosť 8
6. Skupinové žaloby 10
7. Konflikty záujmov a dôverné informácie 10
8. Požičiavanie akcií a spätné vyžiadanie požičaných akcií 11

KBC Asset Management

1. Úvod

KBC Group je najväčšou bankovo-poisťovacou skupinou v Belgicku a jej spoločnosti majú vedúce postavenie na kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe. Táto Politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti sa vzťahuje na tieto subjekty patriace do skupiny KBC Asset Management: KBC Asset Management NV (Belgicko) („KBC AM NV“), pobočky KBC AM NV, KBC Fund Management Ltd (Írsko) („KBC FM Ltd“), ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Česká republika) („ČSOB AM“) a KBC Asset Management NV pobočka Bulharsko („bulharská pobočka KBC AM NV“) (spoločne „KBC AM“; jednotlivo podľa okolností „spoločnosť KBC AM“ alebo „spoločnosti KBC AM“).

Politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti sa zároveň vzťahuje na inštitucionálnych investorov vymedzených v európskej smernici o právach akcionárov 2007/36/ES („Smernica“), ktorí poverili spoločnosť KBC AM vykonávaním politiky angažovanosti podľa článku 3g Smernice. Spoločnosť KBC AM investuje v mene týchto inštitucionálnych investorov („inštitucionálni investori“) buď na základe individuálneho mandátu s diskrečnou správou („Portfólio“ alebo „Portfóliá“), alebo prostredníctvom subjektu kolektívneho investovania spravovaného KBC AM.

Udržateľnosť nie je samostatnou stratégiou, ale je začlenená do celkovej korporátnej stratégie skupiny KBC a do každodenných obchodných činností. Pre skupinu KBC ako bankovo-poisťovaciu skupinu znamená udržateľnosť schopnosť napĺňať očakávania všetkých zainteresovaných strán nielen dnes, ale aj v budúcnosti.

Pri správe subjektov kolektívneho investovania a Portfólií KBC AM investuje kapitál zverený klientmi do finančných nástrojov. Z toho vyplýva povinnosť konať v najlepšom dlhodobom záujme retailových aj inštitucionálnych klientov, pričom ich záujmy sa môžu líšiť od záujmov KBC. Neobhajovanie záujmov investorov by nebolo v súlade so zásadami udržateľnosti skupiny KBC. Vzhľadom na rastúci význam akcionárskeho aktivizmu musí KBC AM priebežne plniť povinnosti správcovskej spoločnosti v záujme investorov.

KBC AM je presvedčená, že akcionársky aktivizmus môže mať v strednodobom a dlhodobom horizonte priaznivý vplyv na spoločnosti, do ktorých investuje („spoločnosti v portfóliu“). Môže významne podporiť tvorbu hodnoty v týchto spoločnostiach a nepriamo aj výkonnosť fondov.

Spoločenské normy a právne predpisy smerujú k intenzívnejšej angažovanosti akcionárov. Európska únia preto v roku 2017 novelizovala Smernicu 2007/36/ES s cieľom podporiť dlhodobú angažovanosť akcionárov. Smernica zdôrazňuje význam politiky výkonu hlasovacích práv. Význam angažovanosti a výkonu hlasovacích práv zdôrazňuje aj Európska asociácia správcovských spoločností a fondov (EFAMA). Táto politika okrem iného vykonáva novelizovanú Smernicu, kódex správcovskej zodpovednosti EFAMA a vnútroštátne transpozície Smernice na úrovni KBC AM.

Z tohto hľadiska KBC AM monitoruje spoločnosti, do ktorých investujú spravované subjekty kolektívneho investovania vo forme PKIPCP (UCITS podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov) a AIF (alternatívnych investičných fondov), ďalej spoločne len „Fond“ alebo „Fondy“, ako aj spoločnosti, do ktorých investujú Portfóliá. Medzi investície fondov patria aj účasti v fondoch súkromného kapitálu pôsobiacich v oblasti biotechnológií a vied o živej prírode, do ktorých investuje KBC Private Partners Life Sciences.

KBC AM ďalej: (1) komunikuje so spoločnosťami v portfóliu, pričom sa vyhýba získaniu dôverných informácií; (2) zúčastňuje sa vhodných spoločných iniciatív angažovanosti; a (3) vykonáva hlasovacie práva uváženým spôsobom. Tieto povinnosti sa plnia výlučne s cieľom chrániť záujmy investorov do Fondov a do Portfólií. Na tento účel KBC AM zaviedla iniciatívy opísané v tomto dokumente.

Tieto iniciatívy zahŕňajú:

- monitorovanie spoločností;
- dialóg so spoločnosťami;
- hlasovanie v zastúpení;
- aktívnu angažovanosť; a
- spoluprácu s ostatnými akcionármi.

KBC AM zriadila Výbor KBC AM pre hlasovanie v zastúpení a angažovanosť („PVEC“), ktorý dohliada na jednotlivé iniciatívy, koordinuje ich a zabezpečuje ich vzájomnú konzistentnosť.

Kapitola 4.B opisuje vnútorné pravidlá PVEC pre hlasovanie v zastúpení. Tieto pravidlá sa primerane uplatňujú aj pri rozhodovaní PVEC o ostatných iniciatívach, napríklad v rámci angažovanosti.

Táto Politika pre hlasovanie v zastúpení a angažovanosť sa preskúma a podľa potreby upraví vždy, keď o to požiada PVEC alebo jedna či viaceré spoločnosti KBC AM.

2. Monitorovanie spoločností

KBC AM má tím analytikov špecializovaných na jednotlivé odvetvia alebo pododvetvia. Tím podrobne sleduje dynamický súbor približne 2 000 spoločností, vybraných podľa aktuálnych investičných pozícií a trhových podmienok.

Úlohou analytika je finančné posúdenie aj posúdenie udržateľnosti. Finančné posúdenie môže zahŕňať analýzu stratégie spoločnosti, finančnej a nefinančnej výkonnosti, rizík a kapitálovej štruktúry. Posúdenie udržateľnosti môže zahŕňať analýzu sociálnych vplyvov, environmentálnych vplyvov a správy a riadenia spoločnosti. Pri každodennom monitorovaní môžu analytici využívať údaje rôznych externých poskytovateľov. Na finančné informácie majú prístup k údajom Refinitiv Eikon.

Vďaka spolupráci s viacerými obchodníkmi s cennými papiermi na predajnej strane analytici priebežne sledujú vývoj v príslušných odvetviach a spoločnostiach. V oblasti udržateľnosti využívajú online platformy Sustainalytics a MSCI, popredných globálnych poskytovateľov ESG analýz a analýz správy a riadenia spoločností. Majú tiež prístup k portálu Institutional Shareholder Services (ISS), poprednej poradenskej spoločnosti pre hlasovanie v zastúpení, správu a riadenie spoločností a zodpovedné investovanie.

3. Dialóg so spoločnosťami

KBC AM priebežne komunikuje so spoločnosťami v portfóliu. Dialóg sa môže začať najmä z týchto dôvodov:

- nedostatočná transparentnosť v ekonomických a strategických otázkach, v oblasti správy a

riadenia spoločnosti alebo spoločenskej zodpovednosti;

- slabé výsledky v jednom alebo vo viacerých kritériách udržateľného podnikania v porovnaní s porovnateľnými spoločnosťami;
- hospodárske alebo podnikové opatrenia, ktoré môžu znižovať hodnotu pre akcionárov alebo meniť ESG profil spoločnosti, napríklad pri zlúčeniach a akvizíciách;
- stanovenie monitorovacích kritérií, cieľov pre tieto kritériá a harmonogramu monitorovania;
- nadväzujúce posúdenie kritérií a cieľov a otázky týkajúce sa dosiahnutých výsledkov.

Dialóg prebieha korešpondenciou alebo na stretnutiach s vedením spoločnosti, na ktorých sa prerokúvajú konkrétne otázky.

Môže zahŕňať ad hoc stretnutia s výkonným riaditeľom, vrcholovým manažmentom, nezávislými členmi orgánov spoločnosti, predsedom alebo členmi dozornej rady a zástupcami pre vzťahy s investormi. Dialóg môže iniciovať KBC AM, spoločná iniciatíva angažovanosti podporovaná KBC AM alebo kombinácia oboch.

Dialóg medzi spoločnosťami a investormi o environmentálnych, sociálnych a riadiacich otázkach (ESG) a o finančnej situácii spoločností je bežnou praxou. Prináša úžitok obom stranám: spoločnosti lepšie chápu významné riziká a príležitosti a investori získavajú hlbší prehľad.

4. Hlasovanie v zastúpení

Keďže výkon hlasovacích práv je neoddeliteľnou súčasťou riadne fungujúceho systému správy a riadenia spoločností, KBC AM vykonáva hlasovacie práva spojené s akciami držanými vo všetkých Fondoch spravovaných KBC AM a v Portfóliách. Týmto spôsobom nezávisle a konzistentne chráni záujmy Fondov a Portfólií.

Na výkon hlasovacích práv a zabezpečenie jednotného postupu KBC AM používa hlasovaciu politiku vypracovanú ISS. Tá stanovuje všeobecné zásady posudzovania návrhov uznesení valného zhromaždenia spoločnosti v portfóliu a člení ich podľa tematických oblastí.

PVEC každoročne preskúma hlasovaciu politiku ISS a jej zmeny. Ak o tom PVEC rozhodne, KBC AM sa môže od všeobecnej politiky ISS odchýliť. Nedostatočný pokrok pri angažovanosti môže viesť k opatreniam pri hlasovaní v zastúpení podľa odseku A nižšie.

Do rozsahu politiky patria všetky spoločnosti, v ktorých hlasovacie práva Fondov a Portfólií predstavujú spolu najmenej 0,05 % hlasovacích práv na príslušnom valnom zhromaždení. Zahrnuté sú aj všetky spoločnosti z hlavných akciových indexov kľúčových krajín KBC Group, ktorými sú Belgicko, Bulharsko, Česká republika a Slovensko, ak do nich Fondy alebo Portfóliá investujú, a všetky spoločnosti, do ktorých investuje KBC ECO Fund Impact Responsible Investing. Maďarské spoločnosti nie sú z administratívnych dôvodov zahrnuté. Hlasovacie práva vyplývajú z vlastníctva akcií.

Počas celého procesu hlasovania v zastúpení sa odporúčania na hlasovanie neoznamujú analyzovanej spoločnosti ani tretím stranám.

Proces hlasovania v zastúpení pozostáva z týchto krokov:

A) Analytici posudzujú potrebu rozhodnutia PVEC

KBC AM využíva odporúčania na hlasovanie založené na hlasovacej politike ISS. Podklady zahŕňajú finančné údaje spoločnosti, údaje o správe a riadení, napríklad profily členov vedenia a porovnanie ukazovateľov správy a riadenia, vysvetlenie právnych otázok a výsledky predchádzajúcich valných zhromaždení. Pokyny na hlasovanie podľa politiky ISS sa automaticky nahrajú na hlasovaciu platformu ISS.

Analytik tímu zodpovedného investovania určí, či je potrebné rozhodnutie PVEC. Môže to byť najmä vtedy, keď:

- analytik vyhodnotí hlasovanie ako citlivé alebo významné; alebo
- spoločnosť dosiahla negatívny výsledok v prípade aktívnej angažovanosti typu „Riešenie ESG problémov“.

Ak rozhodnutie PVEC nie je potrebné, pokyny na hlasovanie sa prostredníctvom hlasovacej platformy ISS automaticky odošlú depozitárovi.

Ak je rozhodnutie PVEC potrebné, analytik zhromaždí informácie na podrobné posúdenie. Zdroje zahŕňajú najmä materiály poskytnuté spoločnosťou, verejne dostupné zdroje a správy tretích strán, napríklad správy ISS. Analytik môže požiadať spoločnosť aj o dodatočné vysvetlenie.

Analytik vypracuje pre PVEC odporúčanie na hlasovanie, ktoré obsahuje samostatné odporúčanie ku každému návrhu uznesenia vyžadujúcemu rozhodnutie PVEC. Odporúčanie sa predkladá e-mailom.

B) Výbor pre hlasovanie v zastúpení a angažovanosť

PVEC má sedem stálych členov. Patria medzi nich dvaja členovia Výkonného výboru KBC AM NV, konkrétne Chief Investment Officer (CIO) a Chief Risk Officer (CRO), a dvaja členovia z titulu svojej funkcie: vedúci riadenia portfólií KBC AM NV a generálny riaditeľ pre kvantitatívne a zodpovedné investovanie KBC AM NV. Ďalšími dvoma členmi sú externí odborníci, z ktorých najmenej jeden je nezávislý. Ich vedomosti a skúsenosti podporujú PVEC pri plnení jeho úloh.

Členov PVEC z radov Výkonného výboru a externých odborníkov vymenúva Výkonný výbor KBC AM NV.

ČSOB AM má v PVEC jedného zástupcu.

Každý člen PVEC okrem externých členov môže svoju účasť na jednom alebo viacerých zasadnutiach delegovať na iného zamestnanca KBC AM s primeranými odbornými znalosťami a skúsenosťami. CRO môže účasť delegovať iba na vedúceho útvaru Company Risk & Support alebo na CEO KBC AM NV. CIO môže účasť delegovať iba na iného člena Výkonného výboru s výnimkou CRO.

V závislosti od bodov programu môžu byť na konkrétne zasadnutie prizvané ďalšie osoby.

Compliance Officer KBC AM NV alebo jeho zástupca a určený právny poradca KBC AM NV nie sú členmi PVEC, musia však posúdiť, či odporúčania na hlasovanie a ostatné body programu spĺňajú príslušné požiadavky z hľadiska compliance a práva. Ak je určenou správcovskou spoločnosťou fondu iná spoločnosť KBC AM, konzultujú s jej Compliance Officerom a právnym poradcom.

Vymenovanie za člena PVEC, účasť na zasadnutí alebo na súvisiacom procese znamená prijatie

týchto pravidiel:

- pre interných členov: Kódex správania príslušnej spoločnosti KBC AM;
- pre externých členov: vyhlásenie o dôvernosti týkajúce sa všetkých podkladov a rozhodnutí PVEC;
- pre všetkých členov: pravidlá osobných obchodov s finančnými nástrojmi.

C) Rozhodnutie PVEC o hlasovaní

Ak je potrebné rozhodnutie PVEC, PVEC preskúma posúdenie analytika a prijme rozhodnutie o hlasovaní ku každému návrhu uznesenia.

Rozhodnutie sa prijíma konsenzom dosiahnutým medzi CIO a CRO. Ak konsenzus nedosiahnu, vec sa predloží Výkonnému výboru KBC Asset Management NV na ďalšie prerokovanie.

Tím zodpovedného investovania KBC AM NV následne zodpovedá za vykonanie rozhodnutia o hlasovaní na hlasovacej platforme ISS, z ktorej sa pokyny na hlasovanie automaticky odošlú depozitárovi.

Tím zodpovedného investovania KBC AM NV každoročne podáva PVEC správu o hlasovaniach uskutočnených počas roka. PVEC následne predloží závery ročného preskúmania Výkonnému výboru KBC AM NV.

D) Postup účasti Fondov na valných zhromaždeniach podkladových Fondov

Fond investujúci do podkladového Fondu („Investujúci Fond“) v zásade použije na hlasovanie všetky svoje akcie alebo podielové listy, najviac však do výšky 25 % akcií alebo podielových listov jedného PKIPCP alebo iného subjektu kolektívneho investovania. Limit 25 % chráni podkladový Fond pred rozhodujúcim vplyvom jedného akcionára alebo podielnika na jeho politiku a podporuje primerané zastúpenie priamych investorov a investorov prostredníctvom Fondov Fondov na valných zhromaždeniach.

Akcie alebo podielové listy použité na hlasovanie sa pred valným zhromaždením zablokujú na obchodovanie. Ak by Fond Fondov hlasoval celým podielom, z dôvodu blokácie by nemusel byť schopný reagovať na meniace sa trhové podmienky.

Postup je nasledovný:

- Krok 1: Právny útvar spoločnosti KBC AM, ktorá je určenou správcovskou spoločnosťou Investujúceho Fondu, informuje útvar riadenia portfólií o nadchádzajúcom valnom zhromaždení.
- Krok 2: Útvar riadenia portfólií odporučí percentuálny podiel akcií alebo podielových listov, ktoré sa nemajú použiť na hlasovanie, aby sa zachoval dostatočný voľne obchodovateľný podiel („free flow“).
- Krok 3: O účasti na príslušnom valnom zhromaždení a o odporúčaní útvaru riadenia portfólií týkajúceho sa voľne obchodovateľného podielu rozhodne CIO KBC AM. Ak CIO nemôže z akéhokoľvek dôvodu rozhodnúť v požadovanej lehote, zastúpi ho Chief Investor Support Officer KBC AM („CISO“).
- Krok 4: Právny útvar zablokuje akcie alebo podielové listy podľa rozhodnutia CIO, prípadne CISO.

5. Aktívna angažovanosť

KBC AM sa aktívne angažuje vo vzťahu ku spoločnostiam v portfóliu a/alebo tvorcom verejných politík jednotlivých krajín („emitent“ alebo „emitenti“). Cieľom je zvyšovať povedomie o udržateľnosti a podporovať prijatie opatrení pri ESG problémoch. KBC AM je presvedčená, že takéto iniciatívy zlepšujú pochopenie tém dôležitých pre akcionárov a tém s vplyvom na spoločnosť a ekosystém.

Iniciatívy KBC AM majú formu kolektívnej angažovanosti, individuálnej angažovanosti alebo ich kombinácie. PVEC ich preskúmava najmenej raz ročne. Podľa potreby môže PVEC rozhodovať o angažovanosti a možných opatreniach aj e-mailom alebo na ad hoc zasadnutí, napríklad vyžiadaním dodatočných informácií. Prehľad činností a prijatých opatrení sa uvedie v správe o činnosti, ktorá je investorom dostupná na webovom sídle KBC.

Každá angažovanosť sa vyhodnotí najneskôr po piatich rokoch. Ak prípad naďalej prebieha, tím zodpovedného investovania vykoná posúdenie a predloží ho PVEC, ktorý určí stav prípadu. Ak sú reakcia a pokrok nedostatočné, PVEC môže v rámci obvyklého eskalačného postupu rozhodnúť o týchto opatreniach:

- hlasovať proti opätovnému zvoleniu členov orgánov spoločnosti, CEO a ďalších členov výkonného vedenia;
- hlasovať proti schváleniu účtovnej závierky; a/alebo
- hlasovať proti udeleniu absolutória členom orgánov spoločnosti.

Ako krajné opatrenie možno ad hoc zvážiť odpredaj investície. Odporúčanie PVEC musí v takom prípade potvrdiť Výkonný výbor KBC AM alebo ČSOB AM.

A) Kolektívna angažovanosť

Kolektívna angažovanosť je iniciatíva, pri ktorej skupina investorov spoločne vedie dialóg so spoločnosťami alebo tvorcami verejných politík krajín o environmentálnych, sociálnych a riadiacich otázkach (ESG). Spoločným postupom môžu investori účinnejšie komunikovať svoje výhrady a dosiahnuť väčší vplyv na veľké spoločnosti v portfóliu alebo vlády než pri individuálnom postupe.

Hoci kolektívne iniciatívy majú väčší vplyv, samy osebe neznamenajú prijatie opatrení v prípade neúspechu. KBC AM zohľadní ich výsledky pri ročnom preskúmaní. Voči spoločnostiam alebo vládam s najhorším hodnotením v rámci kolektívneho posúdenia plánuje KBC AM viesť individuálnu angažovanosť a následne vo vzťahu k nim môže prijať opatrenia.

B) Individuálna angažovanosť

Individuálna angažovanosť je iniciatíva, pri ktorej KBC AM samostatne vedie dialóg so spoločnosťami v portfóliu alebo tvorcami verejných politík krajín o ESG otázkach. Môže zahŕňať aj informovanie o možných opatreniach KBC AM, ak pri kolektívnej iniciatíve nedôjde k dostatočnému zlepšeniu.

Pri každom emitentovi, vo vzťahu ku ktorému KBC AM uskutočňuje individuálnu angažovanosť, sa vykoná podrobná analýza. KBC AM môže využívať interné a externé údaje o udržateľnosti, napríklad údaje poskytovateľov ako sú Sustainalytics a MSCI, hodnotenia kolektívnych iniciatív

alebo mimovládnych organizácií. Na získanie ďalších informácií môže komunikovať aj s príslušnými zainteresovanými stranami.

KBC AM následne určí požadované ciele zlepšenia a oznámi ich príslušnému emitentovi. KBC AM rozlišuje dve formy individuálnej angažovanosti s odlišnými cieľmi zlepšenia alebo monitorovania: „Zlepšenie ESG politík“ a „Riešenie ESG problémov“.

Zlepšenie ESG politík

Cieľom týchto iniciatív je presadzovať zodpovedné konanie a výsledky. Tento prístup sa používa najmä pri monitorovaní spoločností v okruhu možných investícií Fondov zameraných na investovanie s merateľným vplyvom (Impact Investing), môže sa však použiť aj na podporu pokroku iných spoločností alebo štátnych emitentov v oblasti ESG.

KBC AM pri tomto type angažovanosti uplatňuje tieto kroky pre dosiahnutie želaného výsledku:
1) úvodná komunikácia so spoločnosťou; ak je emitent kandidátom na zaradenie do okruhu investovania s vplyvom (Impact Investing), komunikácia zahŕňa návrh monitorovaných kritérií, cieľov pre tieto kritériá a časového harmonogramu;
2) dialóg so spoločnosťou o monitorovaní cieľov a časového harmonogramu s možnou priebežnou aktualizáciou kritérií, cieľov a časového harmonogramu;
3) vyhodnotenie výsledkov.

KBC AM začne proces zaslaním analýzy emitentovi a pri kandidátovi na investovanie s vplyvom aj návrhu monitorovaných cieľov.

Ak emitent reaguje a prejaví záujem spolupracovať, KBC AM s ním začne viesť aktívny dialog. Tento dialóg môže byť vedený rôznymi prostriedkami vrátane listov, telefonátov, e-mailov alebo stretnutí. Cieľom je ukázať, ako môže emitent zlepšiť svoje ESG politiky, a spoločne definovať realistický súbor monitorovaných cieľov pri zaradení do fondu investovania s vplyvom (Impact Investing fund).

Ak emitent nereaguje, KBC AM zašle pripomienku. Ak emitent ani následne nespolupracuje, prestane spolupracovať alebo nereaguje, proces sa ukončí. Keďže cieľom je pomôcť emitentovi rozvíjať ESG politiky, KBC AM voči nemu neprijme ďalšie opatrenia. Ak je však spoločnosť súčasťou fondu investovania s vplyvom, ESG ciele sa každoročne monitorujú a vyhodnocujú. Pri negatívnom hodnotení sa nástroje vydané príslušným emitentom z Impact Investing fondu odpredajú.

Riešenie ESG problémov

Tento typ angažovanosti pozostáva z týchto krokov:
1) úvodná komunikácia so spoločnosťou v portfóliu o vybranom probléme;
2) nadviazanie dialógu;
3) záväzok emitenta riešiť problém;
4) vyriešenie problému.

KBC AM začne zaslaním analýzy emitentovi. Ak emitent reaguje a chce spolupracovať, KBC AM s ním začne aktívny dialóg prostredníctvom listov, telefonátov, e-mailov alebo stretnutí. Cieľom je získať záväzok emitenta problém riešiť a následne ho skutočne odstrániť.

Emitent sa môže rozhodnúť viesť dialóg s KBC AM s cieľom nájsť vhodné riešenie. Môže tiež verejne reagovať na problém a zaviazať sa ho vyriešiť. KBC AM v oboch prípadoch analyzuje

navrhované riešenie a môže rozhodnúť o ukončení procesu angažovanosti.

Ak emitent nereaguje alebo nie je ochotný spolupracovať, KBC AM mu zašle pripomienku.

Reakcie a dosiahnuté zlepšenia, prípadne ich absencia, sa posúdia pri každoročnom preskúmaní angažovanosti. PVEC zváži opatrenia uvedené na začiatku kapitoly 5.

6. Skupinové žaloby

Spoločnosti KBC AM sa pravidelne zúčastňujú na skupinových žalobách, ak je to v záujme Fondov a Portfólií. Tieto konania prebiehajú najmä v Spojených štátoch amerických. Príslušná spoločnosť KBC AM môže vystupovať ako hlavný žalobca, avšak iba vtedy, ak je zrejmé, že je to nevyhnutné v najlepšom záujme investorov. Fondy a Portfóliá spravidla nenesú náklady týchto konaní, ale všetky výnosy z urovnania sporu alebo priaznivého súdneho rozhodnutia sa v plnom rozsahu pripíšu príslušným dotknutým Fondom a Portfóliám.

7. Konflikty záujmov a dôverné informácie

V správcovských spoločnostiach môžu existovať alebo vzniknúť konflikty záujmov. Skupina KBC Asset Management zaviedla politiku konfliktov záujmov na identifikáciu, riadenie a monitorovanie potenciálnych aj skutočných konfliktov záujmov.

Záujmy Fondov a Portfólií sa pri výkone hlasovacích práv v zásade zhodujú. Agregovanie hlasovacích práv, teda zahrnutie všetkých spoločností, v ktorých spoločné hlasovacie práva Fondov spravovaných KBC AM a Portfólií dosahujú najmenej 0,05 % hlasovacích práv na príslušnom valnom zhromaždení, je výhodné pre každý Fond a Portfólio samostatne. Úsilie sa sústreďuje na valné zhromaždenia, na ktorých môžu agregované hlasy významne ovplyvniť výsledok. Preto sa uplatňuje minimálna hranica 0,05 % všetkých hlasovacích práv.

Ak vznikne potenciálny alebo skutočný konflikt záujmov medzi pozíciami v jednom spravovanom Fonde, medzi dvoma alebo viacerými Fondmi alebo medzi spoločnosťami KBC AM, prípadne inými spoločnosťami KBC Group, a investorom fondu, PVEC predloží návrh členovi Výkonného výboru, ktorý nie je CIO ani CRO, a Compliance Officerovi spoločnosti alebo spoločností KBC AM, ktoré sú určenými správcovskými spoločnosťami. O návrhu rozhodnú vzájomnou dohodou, pokiaľ návrh nespočíva v neúčasti na valnom zhromaždení, vtedy sa predkladá iba na informáciu a nie na rozhodnutie. Ak je rozhodnutie člena Výkonného výboru a Compliance officera negatívne, PVEC vypracuje nový návrh.
Ak vznikne potenciálny alebo skutočný konflikt záujmov medzi pozíciami v jednom Portfóliu, medzi dvoma alebo viacerými Portfóliami, medzi Portfóliom a Fondom alebo medzi spoločnosťami KBC AM, prípadne inými spoločnosťami KBC Group, a pozíciami v Portfóliu, PVEC predloží návrh členovi Výkonného výboru, ktorý nie je CIO ani CRO, a Compliance Officerovi príslušnej KBC AM spoločnosti/spoločnostiam, ktorá je určenou správcovskou spoločnosťou alebo ktoré sú určenými správcovskými spoločnosťami. Príslušný člen Výkonného výboru a príslušný Compliance officer o návrhu rozhodnú vzájomnou dohodou, pokiaľ návrh nespočíva v neúčasti na valnom zhromaždení, vtedy sa predkladá iba na informáciu a nie na rozhodnutie. Ak je ich rozhodnutie negatívne, PVEC vypracuje nový návrh.

Ak má člen Výkonného výboru KBC AM NV, člen PVEC alebo zamestnanec KBC AM, ktorý sa v ktorejkoľvek fáze podieľa na poskytovaní odporúčania PVEC, osobný záujem, bez ohľadu na to, či je v konflikte so záujmami dotknutých Fondov, nezúčastní sa rozhodovania o odporúčaní na

hlasovanie. O tejto skutočnosti vypracuje písomnú správu pre člena Výkonného výboru, ktorý nie je predsedom PVEC, a pre Compliance Officera príslušnej spoločnosti KBC AM.

KBC AM uplatňuje prísne pravidlá a politiky na predchádzanie možnému zneužitiu dôverných informácií, ktoré môžu zamestnanci a externí členovia získať pri výkone svojich povinností. Keďže zneužívanie trhu (teda obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejnenie dôverných informácií a manipulácia s trhom), poškodzuje integritu trhu a dôveru vo finančné trhy, skupina KBC AM zaviedla a uplatňuje s cieľom mať účinné procesy na identifikáciu, monitorovanie a riadenie tohto rizika: Politiku proti zneužívaniu trhu, Pravidlá osobných obchodov a Postup pre manažérov fondov a analytikov pri nakladaní s dôvernými informáciami.

8. Požičiavanie akcií a spätné vyžiadanie požičaných akcií

Požičiavanie akcií je dôležitým prvkom zabezpečenia likvidity trhu a môže významne prispieť k výnosu investície. Zároveň však znemožňuje výkon hlasovacích práv. Ak si situácia vyžaduje hlasovanie, spoločnosť KBC AM, ktorá je určenou správcovskou spoločnosťou, zastaví požičiavanie akcií príslušného emitenta. KBC AM takto postupuje, ak je daná záležitosť považovaná za dôležitú, napríklad ak má KBC AM v kontexte angažovanosti hlasovať proti určitým návrhom uznesení.