



Politika hlasování

Zásady společnosti Erste Asset Management

Obsah

1.	Všeobecné informace	1
1.1	Cíl	1
1.2	Motivace	1
1.3	Cíle hlasování	1
1.4	Parametry.....	1
2.	Pokyny k hlasování dle jednotlivých oblastí zájmu	2
2.1	Provozní položky.....	2
2.2	Představenstvo.....	2
2.2.1	Diverzita	3
2.2.2	Podstatná selhání v oblasti ESG	3
2.2.3	Snižování klimatických rizik a dosažení nulových emisí („Net zero“)... ..	4
2.3	Kapitálová struktura	4
2.4	Odměňování	5
2.5	Další položky	6
2.6	Sociální a environmentální návrhy	6
2.6.1	Klimatická změna/GHG Emise	7
2.6.2	Iniciativa („Say on Climate“)	7
2.6.3	Biodiverzita	8
2.7	Střet zájmů	9
2.7.1	Dotčené společnosti	9
2.8	Blokování akcií	9
2.9	Spolupráce s dalšími akcionáři	9
3.	Přílohy	10
3.1	Klasifikování členů představenstva	10
3.2	Odkazy	11
3.2.1	Kontakt.....	11
3.2.2	Popis společnosti	11

1. Všeobecné informace

1.1 Cíl

Společnost Erste Asset Management GmbH (dále jen „Erste AM“), jako obhospodařovatel investičních podílových fondů, je aktivním akcionářem a tato úloha se odráží ve způsobu, jakým vykonáváme hlasovací práva na výročních valných hromadách, a v naší aktivní spolupráci s jinými společnostmi. Aby mohla společnost Erste AM garantovat konzistentnost a transparentnost tohoto aktivního přístupu, hlasování a dostála zákonným požadavkům Zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 256/2004 Sb., vytvořila Politiku hlasování Erste AM, které definují postupy v této oblasti.

1.2 Motivace

Naši klienti se investicí do našich produktů stávají akcionáři významných společností, které spoluvytvářejí podobu dnešního světa. Hlasování na valných hromadách těchto společností je klíčovým prvkem odpovědného aktivního vlastnictví a dlouhodobým faktorem, který má vliv na dobrý vývoj investice. Hlasování je využíváno, mimo jiné, ke komunikaci se společnostmi, do kterých investujeme finanční prostředky našich klientů a díky tomu je možné ovlivňovat politiku společnosti. Výkon hlasovacích práv podporuje tvorbu dlouhodobé hodnoty pro akcionáře a minimalizuje riziko v rámci portfoliových pozic prostřednictvím podpory odpovědných přístupů ke správě a řízení globálních společností.

1.3 Cíle hlasování

Jestliže budou prováděny investice do akcií pro fondy Erste AM, můžeme využívat služby společnosti Institutional Shareholder Services Europe S.A. ("ISS"), Chaussee de La Hulpe, 1170 Brusel (Belgie) jako našeho poradce pro hlasování na valných hromadách, případně tuto společnost můžeme využít i jako vykonavatele (exekuce) tohoto hlasování.

Hlasovací politika Erste AM obecně popisuje náš postup při hlasování o návrzích managementu nebo akcionářů, nemá však ambici být zcela vyčerpávající. V úvahu bereme i specializované hlasovací politiky našeho partnera ISS:

- [Sustainability-International-Voting-Guidelines.pdf \(issgovernance.com\)](#)
- [Sustainability-US-Voting-Guidelines.pdf \(issgovernance.com\)](#)
- [SRI-International-Voting-Guidelines.pdf \(issgovernance.com\)](#)
- [SRI-US-Voting-Guidelines.pdf \(issgovernance.com\)](#)

Zároveň budou zohledňovány platné předpisy jednotlivých zemí a za speciálních okolností mohou být uděleny výjimky z obecného hlasovacího postupu. Následující informace jsou pouze výčtem směrnic.

V otázkách týkajících se ESG (environmentální, sociální a podnikové řízení) podporujeme uznávané globální orgány, které podporují udržitelné podnikatelské postupy, obhajují přístup k ochraně životního prostředí, spravedlivé pracovní podmínky, nediskriminaci a ochranu lidských práv. Odkazujeme se na mezinárodně uznávané iniciativy související s udržitelností, jako je Iniciativa financování Programu OSN pro životní prostředí (UNEP FI), Principy OSN pro odpovědné investování (UNPRI), Globální pakt OSN, Globální iniciativa pro vykazování (GRI), Carbon Principles, Úmluvy Mezinárodní organizace práce (ILO), CERES Principles, Globální Sullivanovy principy, MacBrideovy zásady a směrnice EU upravující ochranu životního prostředí a sociální otázky.

1.4 Parametry

Společnost Erste AM využívá hlasovací práva typicky v případě, kdy naše fondy drží ve společnosti akciový podíl v minimálně hodnotě 2 miliony eur, nebo když její podíl přesahuje 5 % obchodovatelných akcií.

Při splnění jedné z těchto podmínek, budeme vždy hlasovat na jednáních na valných hromadách společností jejichž akcie fondy Erste AM drží, za tyto oblasti:

- Provozní položky
- Představenstvo
- Kapitálová struktura
- Odměňování
- Sociální a environmentální návrhy
- Další položky

Erste AM může vykonávat svoje hlasovací práva i pod výše uvedenými limity. V těchto případech jedná dle vlastního uvážení. Společnost Erste AM vykonává svá hlasovací práva zejména v případě aktiv držených ve svých standardních akciových podílových fondech. V některých případech to platí také pro pozice dalších fondů. Hlasovací práva se vždy vykonávají v souladu s ustanoveními této Politiky hlasování.

2. Pokyny k hlasování dle jednotlivých oblastí zájmu

2.1 Provozní položky

Provozní body zahrnující finanční výsledky, zprávy ředitelů a auditorů, jmenování auditora a odměny auditorům, rozdělení příjmů, změny stanov atd.

Obecně platí, že Erste AM hlasuje PRO schválení účetní závěrky a zpráv ředitele a auditora, pokud se nevyskytnou např. pochybnosti o předložené účetní závěrce nebo auditorských postupech.

Auditoři jsou opětovně voleni nebo jsou stanoveny odměny auditorů, pokud např. není důvod se domnívat, že auditor vydal výrok, který není přesný ani vypovídající o finanční situaci společnosti, auditoři jsou měněni bez vysvětlení apod. (výčet nemusí být úplný)

Rozdělení příjmů se obecně schvaluje, pokud není výplata nadměrná vzhledem k finanční situaci společnosti nebo pokud poměr výplaty dividend trvale nedosahuje 30 % bez odpovídajícího vysvětlení.

2.2 Představenstvo

Návrhy představenstva zabývající se například strukturou a nezávislostí představenstva, nadměrným rozptýlením jednotlivých funkcí, délkou mandátu ředitelů, kombinovanými funkcemi předsedy představenstva/generálního ředitele, sporům při volbě vrcholného managementu, zproštěním odpovědnosti představenstva, managementu apod.

Společnost Erste AM všeobecně hlasuje VE PROSPĚCH navržených členů představenstva, ledaže by:

- nebyly včas předloženy odpovídající informace,
- existovaly jasné obavy v souvislosti s pochybným financováním nebo pochybnou změnou výkazů,
- existovaly pochybné transakce se střetem zájmů,
- existovaly jakékoliv informace o postupu v neprospěch zájmů drobných akcionářů,
- představenstvo nesplnilo minimální standardy správy a řízení společnosti, a to včetně standardů nezávislosti představenstva,
- panovaly konkrétní obavy ve spojení s konkrétním jednotlivcem, například podezření na kriminální činnost nebo porušení povinností řádného hospodáře,
- nebyly vysvětleny opětovné absence na zasedání představenstva a jednání klíčových výborů (v zemích, ve kterých se tyto informace zveřejňují).

Erste AM v rámci Evropského trhu bude obecně hlasovat PROTI volbě nebo znovuzvolení jakéhokoli ředitele, pokud není zveřejněno jeho/její funkční období nebo pokud překračuje čtyři roky a není poskytnuto adekvátní vysvětlení neplnění tohoto požadavku. Nejlepší praxí je, že společnosti by měly spíše zkracovat funkční období ředitelů, pokud překračují limity navržené osvědčenými postupy.

V případě společností s velkým počtem akcionářů a bez majoritního vlastníka bude společnost Erste AM hlasovat PROTI všem členům představenstva, kteří nebudou nezávislí (s výjimkou výkonného ředitele)

- jestliže bude nezávislých méně než 50 % členů představenstva zvolených akcionáři – s výjimkou případů, kdy by byli zvoleni zástupci akcionářů z řad zaměstnanců
- pokud by nezávislí členové tvořili méně než jednu třetinu všech členů představenstva.

V případě společností s velkým počtem akcionářů a majoritním vlastníkem anebo společností s malým počtem akcionářů budeme hlasovat PROTI všem členům představenstva, kteří nebudou nezávislí (s výjimkou výkonného ředitele), jestliže bude nezávislá méně než jedna třetina členů představenstva.

Společnost Erste AM bude hlasovat PROTI (opětovnému) zvolení navrženého člena představenstva, který kombinuje funkci člena představenstva v jiných Evropských společnostech s velkým počtem akcionářů.

Ve většině evropských zemích budeme hlasovat PROTI kandidátovi s neobvykle vysokým počtem pozic v představenstvech, dle definice vysokého počtu pozic v ustanoveních místního zákona nebo kodexech osvědčené správy a řízení firem či níže uvedených pokynů, podle toho, která definice bude přísnější.

Na mezinárodních trzích budeme hlasovat PRO uvolnění členů představenstva, včetně členů vedení a/nebo dozorčí rady, pokud existují spolehlivé informace o významných a přesvědčivých kontroverzích, že správní rada nesplňuje své závazky jako například:

- Nedostatečný dohled nebo přijatá opatření představenstva, která vyvolávají nedůvěru akcionářů související s nesprávnými jednáními nebo špatným dohledem, například jednání ve prospěch soukromých zájmů nebo zájmů jiné společnosti spíše než ve prospěch akcionářů
- Jakékoliv právní problémy (například civilní/trestní), které mohou postavit členy představenstva před odpovědnost za činy, které se staly v minulosti nebo souvisejí s aktuálními nebo ještě nepotvrzenými činy (a to nejen v daném fiskálním roce), jako například manipulace s cenami, obchodování s informacemi, úplatek, podvod a jiné nelegální činnosti.
- Jiné zásadní selhání v řízení společnosti nebo jiných povinnostech společnosti, včetně nedostatečného řízení nebo zmírňování rizik v oblasti ESG
- Nedostatek zpráv/informací o udržitelnosti ve veřejných dokumentech a/nebo na webových stránkách společnosti ve spojení s nedostatečným řízením nebo zmírněním rizik v oblasti životního prostředí, sociálních záležitostí a správy (ESG).

2.2.1 Diverzita

V případě volby členů představenstva na mezinárodních trzích bude hodnocena genderová rozmanitost a vyváženost ve správních radách, pokud jsou tyto informace zveřejněny a tržní praxe takové jednání povoluje.

Obecně platí, že budeme hlasovat PROTI nebo se ZDRŽÍME hlasování u nominovaného člena představenstva, pokud v představenstvu chybí alespoň jeden člen z nereprezentované genderové skupiny.

Na trzích kontinentální Evropy bude Erste AM hlasovat PROTI nebo SE ZDRŽÍ hlasování stávajících členů nominačního výboru, pokud představenstvo nebude složeno alespoň ze 40 % nedostatečně zastoupených genderových skupin.

V případě Velké Británie, bude Erste AM obecně hlasovat PROTI nebo SE ZDRŽÍ hlasování stávajícího předsedy nominačního výboru, pokud představenstvo není složeno alespoň z 33 % z nedostatečně zastoupených genderových skupin nebo pokud v představenstvu chybí alespoň jeden člen s odlišnou rasovou příslušností.

2.2.2 Podstatná selhání v oblasti ESG

Dále také hlasujeme PROTI nebo ODMÍTÁME vyslovit souhlas s jednotlivými členy představenstva, výborem nebo případně celým představenstvem v těchto případech:

- závažné pochybení v otázkách správy a řízení, hospodaření, dohledu nad riziky nebo fiduciárních povinností na úrovni společnosti, a to včetně pochybení, pokud jde o řádné řízení a minimalizaci ESG rizik
- nedostatečné vykazování informací o udržitelnosti ve veřejných dokumentech společnosti a/nebo na webových stránkách společnosti spolu s nedostatečným řízením nebo snižováním rizik v oblasti ESG.
- pochybení při výměně vedení společnosti v příslušných případech, nebo
- v případech velmi závažných činů souvisejících s působením člena (členů) představenstva, které vyvolávají oprávněné pochybnosti o způsobilosti účinným způsobem dohlížet na vedení společnosti a sloužit v nejlepším zájmu akcionářů v jakémkoliv společnosti.



2.2.3 Snižování klimatických rizik a dosažení nulových emisí („Net zero“)

Pro společnosti, které jsou významnými producenty skleníkových plynů (GHG), buď prostřednictvím své činnosti nebo dodavatelského řetězce, Erste AM obecně hlasuje PROTI nebo SE ZDRŽUJE hlasování u odpovědného výboru (nebo jiných jednání), pokud je zjištěno, že společnost nepřijímá minimální kroky potřebné k dosažení cesty k nulovým emisím do roku 2050.

Minimální kroky pro rok 2023, které je třeba podniknout, aby se zohlednila trajektorie dosažení nulových emisí do roku 2050, jsou následující (všechna minimální kritéria budou vyžadována v souladu s politikou):

- podrobné zveřejnění rizik spojených s klimatem, například podle rámce vytyčeného Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), včetně:
 - opatření správní rady
 - korporátní strategie
 - analýzy řízení rizik
 - metrik a cílů
- společnost vyhlásila cíl dosáhnout nulových emisí do roku 2050 nebo dříve a tento cíl zahrnuje emise v rozsahu 1, 2 a relevantní rozsah 3 (TCFD)
- společnost stanovila střednědobý cíl snížení svých emisí skleníkových plynů.

Jelikož je Erste AM členem iniciativy Climate Action 100+, budeme zohledňovat návrhy akcionářů a hlasování, které jsou uvedeny na webových stránkách této iniciativy, a pokud je to možné, budeme své hlasování přizpůsobovat této iniciativě.

2.3 Kapitálová struktura

Problematika kapitálové struktury se týká žádostí o emitování akcií, emitování preferenčních akcií, úpisů dluhových instrumentů, plánů zpětného odkupu akcií atd.

Všeobecně budeme žádosti o emitování akcií posuzovat podle konkrétního případu s ohledem na pravidla pro konkrétní trh.

V případě evropských trhů bude společnost Erste AM hlasovat VE PROSPĚCH emisí s předkupním právem k maximálně 50 procentům aktuálně vydaného kapitálu a pouze v případě, pokud budou srozumitelně zveřejněny (nebo budou vyplývat z uplatnění maximální doby trvání dle práva) lhůty emisí takových akcií a pokud budou v souladu s praxí na konkrétním trhu anebo doporučenými pokyny.

Budeme hlasovat VE PROSPĚCH emisí bez předkupního práva v maximální výši 10 procent (nebo méně, jestliže to umožní doporučená osvědčená praxe na místním trhu) aktuálně vydaného kapitálu a pouze v případě, pokud budou srozumitelně zveřejněny (nebo budou vyplývat z uplatnění maximální doby trvání dle práva) lhůty emisí takových akcií a pokud budou v souladu s praxí na konkrétním trhu anebo doporučenými pokyny.

V případě žádostí o vydání směnitelných dluhopisů s/bez předkupního práva budou tyto žádosti posuzovány na základě individuálního přístupu PŘÍPAD OD PŘÍPADU.

Obecně budeme hlasovat PRO vytvoření/vydání směnitelných dluhopisů, jestliže maximální počet běžných akcií, které by mohly být vydány při přeměně, splňuje směrnice týkající se žádostí o emitování akcií.

Také obecně budeme hlasovat PRO návrhy na přepracování stávajících úmluv o dluhu, pokud podmínky přepracování neovlivní negativně práva akcionářů.

Bude hlasováno PRO udělování pravomocí k nákupu vlastních akcií (programy odkupu vlastních akcií), pokud podmínky budou splňovat následující kritéria:

- omezení zpětného odkupu do výše 10 % vydaného akciového kapitálu,
- omezení držení vlastních akcií na maximálně 10 % emitovaného akciového kapitálu společnosti,
- délka programu nesmí přesáhnout 5 let, případně kratší lhůtu, která bude případně stanovena platným zákonem, regulací nebo kodexem osvědčeného postupu při správě a řízení společnosti

Dále také budeme hlasovat:

- VE PROSPĚCH vytvoření nové třídy preferenčních akcií nebo VE PROSPĚCH emisí preferenčních akcií až do výše 50 procent emitovaného kapitálu, ledaže by podmínky preferenčních akcií měly nepříznivý vliv na práva stávajících akcionářů.
- VE PROSPĚCH vytvoření/emitování konvertibilních preferenčních akcií, jestliže maximální počet běžných akcií, které by mohly být emitovány po konverzi, splňuje zásady upravující žádosti o emitování akcií.
- PROTI vytvoření nové třídy preferenčních akcií, se kterými by byla spojena nadřazená hlasovací práva oproti běžným akciím.
- PROTI vytvoření preferenčních akcií s volným polem působnosti pro rozhodování představenstva o hlasovacích právech, dividendách a konverzi, ledaže by představenstvo jasně deklarovalo, že takové oprávnění nepoužije k odvrácení nabídky převzetí a
- podle konkrétního případu o návrzích na navýšení schváleného akciového kapitálu tvořeného preferenčními akciemi s volným polem působnosti pro rozhodování představenstva o hlasovacích právech, dividendách a konverzi.



2.4 Odměňování

Návrhy týkající se odměňování ve spojení s dlouhodobými a krátkodobými pohyblivými složkami odměňování, penzemi a využitím akciových odměn po ukončení funkce, odměňováním pro zaměstnance atd.

Implementovaný přístup se drží „Globálních principů udržitelnosti pro odměňování vedoucích pracovníků a vedení firem“:

- Předložení jasných a vyčerpávajících informací o odměňování akcionářům
- Dodržování patřičných pravidel pro vyplácení odměn s důrazem na dlouhodobou hodnotu pro akcionáře
- Prevence opatření, která jsou spojena s rizikem „odměny za selhání“
- Jmenování a udržování nezávislého a účelně jednajícího výboru pro odměňování
- Prevence výplaty nepřiměřených odměn čestným členům představenstva.

Tyto principy zohledňují globální osvědčenou praxi v oblasti správy a řízení firem a vždy se drží specifických pravidel platných na jednotlivých trzích.

V případě návrhů souvisejících s odměňováním vedení společností (výkonní pracovníci) bude Erste AM obecně hlasovat PROTI návrhu společnosti, pokud nebudou splňovat jeden nebo kombinaci několika globálních principů a souvisejících pravidel a požadavků, mezi které, mimo jiné, patří:

- informace o návrzích týkajících se odměňování musí být akcionářům poskytnuty včas.
- všechny složky odměňování musí být adekvátně zveřejněny.
- struktura krátkodobého motivačního plánu musí být přiměřená.
- struktura dlouhodobých stimulů, včetně ředění, doby výkonu a případných podmínek výkonnosti, musí být přiměřená.
- na výboru pro odměňování nesmí působit žádní výkonní pracovníci.

Pokud jde o odměňování nevykonných ředitelů, Erste AM obecně hlasovat PRO návrhy na udělení finančních odměn nevykonným ředitelům. Budeme také hlasovat PROTI, pokud například (nevyčerpávající seznam, výběr prováděný správcovskou společností):

- dokumenty (včetně dokumentů valné hromady, výroční zprávy) poskytnuté před valnou hromadou neuvádějí odměny placené nevykonným ředitelům.
- navrhované částky jsou nadměrné ve srovnání s ostatními společnostmi v zemi nebo odvětví.
- návrhy umožňují udělování akciových opcí, výkonnostně založeného odměňování akciemi (včetně práva na zvýšení hodnoty akcií a omezeného vlastnictví s podmínkou výkonnosti) a výkonnostně založených finančních odměn nevykonným ředitelům.
- návrhy zavádějí důchodové výhody pro nevykonné ředitele.

V případě odměňování ve formě akcií společnosti bude Erste AM hlasovat PRO návrhy, pokud plán(y) odpovídá(jí) dlouhodobým zájmům akcionářů a sladí odměnu s přidanou hodnotou pro akcionáře. Toto hodnocení zahrnuje, ale není omezeno na následující faktory:

- objem udělovaných odměn účastníkům podle všech stávajících plánů nesmí být nadměrný.
- plány musí být dostatečně dlouhodobého charakteru/struktury: přiřazení odměn musí nastat nejméně po třech letech od data přidělení a v případě by mělo být podmíněno splněním výkonnostních cílů, které jsou měřeny v průběhu alespoň tří po sobě jdoucích let.
- pokud je to relevantní, výkonnostní kritéria musí být zveřejněna, měřitelná, kvantifikovatelná a orientována na dlouhodobý horizont.
- odměny musí být přiděleny za tržní cenu. Pokud jsou poskytovány slevy, musí být vyváženy výkonnostními kritérii nebo jinými vlastnostmi, které ospravedlňují takovou slevu.

Budeme také HLASOVAT PRO zaměstnanecké programy pro nákup akcií, pokud počet akcií přidělených plánem nepřesahuje 10 procent vydaného akciového kapitálu společnosti.

2.5 Další položky

Mezi další položky patří, mimo jiné, případy reorganizace/restrukturalizace, fúzí a akvizic, transakcí se spřízněnými stranami nebo opatření proti převzetí společnosti.

V případech reorganizace/restrukturalizace bude společnost Erste AM hlasovat podle konkrétního případu, v případech fúzí/akvizic pak bude zohledňovat také zejména tyto faktory (výčet nemusí být úplný):

- Je hodnota, kterou mají obdržet cíloví akcionáři (nebo kterou vyplatí nabyvatel), přiměřená? Zatímco otázka férovosti může být na začátku výchozím bodem pro posouzení přiměřenosti ohodnocení, z hlediska udržitelnosti je potřeba klást důraz na prémii předložené nabídky, reakci trhu a strategické opodstatnění.
- Jak trh zareagoval na návrh dohody? Negativní reakce trhu bude znamenat podrobnější prozkoumání podmínek dohody.
- Strategické opodstatnění – dává dohoda smysl ze strategického hlediska? Z čeho bude vycházet přidaná hodnota? Synergie v oblasti nákladů a příjmů by neměly být nadměrně agresivní nebo optimistické, ale přiměřeně dosažitelné. Management společnosti by měl mít také za sebou pozitivní historii úspěšného začlenění při minulých akvizicích.
- Střet zájmů – budou mít zasvěcené osoby disproporční a nepřiměřený prospěch z transakce oproti nezasvěceným akcionářům? Je potřeba zjistit, zda nemohly zvláštní zájmy ovlivnit rozhodnutí členů představenstva a vedoucích pracovníků podpořit nebo doporučit fúzi.

Při hodnocení transakcí se spřízněnými stranami se posuzují smluvní strany na každé straně transakce a povaha převáděného majetku/poskytovaných služeb, ceny za takové transakce atd.

Pokud jde o návrhy opatření na ochranu proti převzetí společnosti, bude společnost Erste AM hlasovat PROTI nim, ledaže by byly formulovány tak, že budou mít konečné rozhodnutí o každém takovém návrhu nebo nabídce ve svých rukách akcionáři.

2.6 Sociální a environmentální návrhy

Erste AM bude obecně hlasovat PRO sociální a environmentální návrhy, které se snaží podporovat dobrou občanskou angažovanost a zároveň zvyšovat dlouhodobou hodnotu investice pro akcionáře. Při rozhodování o hlasech pro sociální a environmentální návrhy akcionářů se zohledňují zejména následující faktory (výčet nemusí být úplný):

- zda je samotný návrh dobře koncipován a je přiměřený,
- zda přijetí návrhu bude mít pozitivní nebo negativní dopad na krátkodobou nebo dlouhodobou hodnotu akcií společnosti.
- míra, ve které stanovisko společnosti k daným otázkám může ovlivnit její pověst, prodeje nebo ji vystavit riziku bojkotu nebo selektivního nákupu.
- zda je dané téma vhodné ponechat na rozhodnutí správní rady.
- zda jsou otázky předložené v návrhu nejlépe řešeny prostřednictvím legislativy, vládních předpisů nebo opatření specifických pro společnost.
- přístup společnosti ve srovnání se svými konkurenty nebo obecnými standardy pro řešení otázek, které návrh předkládá.
- zda společnost již na otázky předložené v návrhu reagovala vhodným nebo dostatečným způsobem.
- zda jsou spojeny se společností významné kontroverze, pokuty, penalizace nebo soudní spory týkající se jejich environmentálních nebo sociálních praktik.

Obecně budeme hlasovat PRO sociální a environmentální návrhy akcionářů, které se snaží dosáhnout větší transparentnosti ve vztahu k tématům jako lidská/pracovní práva, bezpečnost na pracovišti, environmentální postupy a rizika související s klimatickými změnami, udržitelné podnikatelské praktiky apod.

2.6.1 Klimatická změna/GHG Emise

Protože je změna klimatu vnímána jako zásadní globální riziko, kterému musíme čelit společně s řadou dalších přidružených rizik, jako jsou globální vodní krize, přírodní katastrofy nebo neschopnost přizpůsobit se změně klimatu, stanovila si společnost Erste AM návrhy akcionářů v této oblasti jako svou prioritu a jejich obsah podrobí náležitému zkoumání. Všeobecně budeme hlasovat VE PROSPĚCH návrhů akcionářů, které budou požadovat nebo hodnotit zejména (výčet nemusí být úplný):

- informace o finančních, fyzických nebo regulatorních rizicích souvisejících s klimatickými změnami vztahujících se k provozům a investicím společnosti, nebo o způsobech, jak společnost identifikuje, měří a řídí tato rizika
- zveřejnění emisí skleníkových plynů (rozsah 1, 2 a 3) souvisejících s provozem a dodavatelským řetězcem společnosti.
- úplnost a přesnost krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých cílů společnosti pro snižování emisí skleníkových plynů (rozsah 1, 2 a 3, pokud jsou relevantní) ve svém provozu a dodavatelském řetězci.
- zda se společnost zavázala stát se "net zero" vzhledem k emisím z provozu a dodavatelského řetězce (rozsah 1, 2 a 3) do roku 2050.
- srovnání závazků, zveřejňování a výkonu společnosti ve srovnání se svými konkurenty v odvětví.
- skutečný výkon společnosti v oblasti emisí skleníkových plynů.
- zda se společnost v nedávné době nedopustila významných přestupků, pokut, soudních sporů nebo kontroverzí souvisejících s emisemi skleníkových plynů.
- zprávy společnosti o jejích politikách energetické účinnosti.
- zprávy o proveditelnosti rozvoje obnovitelných energetických zdrojů.
- investice do obnovitelných energetických zdrojů.

2.6.2 Iniciativa („Say on Climate“)

U návrhů managementu, které žádají akcionáře o schválení plánu podniku pro přechod na klimaticky příznivé opatření, budeme hlasovat PŘÍPAD OD PŘÍPADU, s ohledem na úplnost a přesnost plánu. Informace, které budou zvažovány, pokud budou k dispozici, zahrnují například následující (výčet nemusí být úplný):

- míra, do které se klimatické informace o společnosti shodují s doporučeními TCFD a splňují další tržní standardy
- zveřejnění provozních a dodavatelských emisí skleníkových plynů (rozsah 1, 2 a 3)
- zda společnost učinila závazek dosáhnout "net zero" pro emise z provozu a dodavatelského řetězce (rozsah 1, 2 a 3) do roku 2050
- zveřejnění toho, jak se lobbistické aktivity společnosti a její kapitálové výdaje shodují s firemní strategií
- závazek, zveřejňování a výkon společnosti ve srovnání se svými konkurenty v odvětví.

U návrhů akcionářů v případě "Say on Climate", které žádají společnost o zveřejnění zprávy obsahující úrovně emisí skleníkových plynů a cíle pro jejich snižování a/nebo odsouhlasení plánu podniku pro přechod na klimaticky příznivé opatření a poskytnutí akcionářům příležitosti vyjádřit souhlas nebo nesouhlas s plánem na snížení emisí skleníkových plynů, budeme obecně hlasovat PŘÍPAD OD PŘÍPADU a zohledníme zejména následující informace (výčet nemusí být úplný):

- úplnost a přesnost klimaticky souvisejících informací o společnosti
- skutečná výkonnost společnosti v oblasti emisí skleníkových plynů
- zda se společnost v nedávné době nedopustila významných přestupků, pokut, soudních sporů nebo kontroverzí souvisejících s emisemi skleníkových plynů
- zda není žádost obsažená v návrhu nepřiměřeně zatěžující pro společnost (rozsahem a časovým horizontem) nebo příliš striktní.





2.6.3 Biodiverzita

Globální krize biodiverzity je zřetelně spojena s klimatickou krizí a potřebuje proto dbát zvláštní pozornosti. Největším původcem ztráty biodiverzity je bezesporu lidská činnost na souši i moři, přičemž globální potravinový systém je hlavním původcem. Prostřednictvím rozšiřování zemědělství se podporuje odlesňování, degradace lesů a ztráta biodiverzity v lesích.

Erste AM uznává naléhavost těchto výzev a bude přednostně řešit související návrhy a pečlivě je zkoumat. Obecně budeme hlasovat PRO akcionářské návrhy, které žádají nebo hodnotí (výčet nemusí být úplný):

- vyšší míru zveřejnění provozů společnosti týkajících se (plynového) hydraulického štěpení, včetně opatření, která společnost přijala ke správě a zmírnění potenciálních dopadů těchto provozů na komunitu a životní prostředí
- zprávy o potenciálním poškození životního prostředí v důsledku činnosti společnosti v chráněných oblastech, pokud
 - v daných oblastech nejsou provozovány nebo povoleny aktuálními zákony a předpisy
 - společnost v těchto chráněných oblastech aktuálně nepůsobí ani nemá plány na jejich rozvoj
 - zveřejnění provozů společnosti a jejich environmentálních politik v těchto oblastech je srovnatelné se stejnými odvětvovými konkurenty

- aktuální zveřejnění relevantních politik, iniciativ, mechanismů dohledu a ukazatelů využívání vody společností
- zda jsou stávající politiky a postupy společnosti v oblasti využívání vody v souladu s relevantními mezinárodně uznávanými standardy a národními/místními předpisy
- potenciální finanční dopad nebo riziko pro společnost související s otázkami nebo problémy týkajícími se vody a
- nedávné významné kontroverze, pokuty nebo soudní spory týkající se využívání vody společností nebo jejichmi dodavateli

2.7 Střet zájmů

Při využívání hlasovacích práv na valných hromadách společností bychom se mohli v určitých případech dostat do středu zájmů. Jedná se tyto situace:

- AGM (výroční valná hromada) společnosti Erste Group Bank AG, která je mateřskou společností Erste AM
- Případy, ve kterých společnost Erste Group Bank AG
 - je akcionářem veřejně obchodované společnosti s více než 10% podílem na akciovém kapitálu a odhalí střet zájmů,
 - je vlastněna z více než 5 % veřejně obchodovanou společností a odhalí střet zájmů, nebo
 - uzavřela strategické partnerství s veřejně obchodovanou společností a odhalí střet zájmů.

2.7.1 Dotčené společnosti

Pokud jde o výše uvedená kritéria, týkají se podle společnosti Erste AM těchto společností:

Erste Group Bank AG	(ISIN: AT0000652011)
Vienna Insurance Group AG ¹	(ISIN: AT0000908504)

V případě těchto společností společnost Erste AM neuplatní svá hlasovací práva, aby předešla střetu zájmů. Seznam dotčených společností budeme každý rok revidovat, s předstihem před hlavní výsledkovou sezónou.

2.8 Blokování akcií

V některých případech se mohou v době kolem pořádání valné hromady uplatňovat opatření, které zakazuje obchodování s akciemi při využití hlasovacích práv v zastoupení. Taková opatření se týkají především trhů v těchto zemích: Argentina, Curacao (dříve Nizozemské Antily), Egypt, Island, Kazachstán, Libanon, Lucembursko, Mauricius, Maroko, Norsko a Švýcarsko. V těchto případech společnost Erste AM také nevyužívá hlasovací práva.

2.9 Spolupráce s dalšími akcionáři

Společnost Erste AM aktivně spolupracuje s dalšími investory na posílení svého vlivu na společnost prostřednictvím svých aktivit jako aktivního vlastníka. Toho využíváme především v rámci aktivního hlasování, potenciálně se může jednat také o společné předkládání návrhů k hlasování akcionáři.

Taková partnerská spolupráce probíhá typicky prostřednictvím mezinárodních renomovaných sdružení investorů, jako jsou „Principles for Responsible Investment“ (PRI) nebo „Climate Action 100+“. Mezi další případné možnosti, kterých můžeme využít, pokud se taková příležitost naskytne, patří spolupráce s regionálními partnery, jako je například „asociace na podporu etických a udržitelných investic“ (CRIC) a partnerská spolupráce na aktivním přístupu uzavíraná podle konkrétní situace.

O dosahu, rozvoji a výsledcích takových partnerství s ostatními akcionáři informujeme ve standardních reportech aktivního vlastníka Erste AM v takovém rozsahu, v jakém to pravidla takové spolupráce umožňují.

¹ Erste Group Bank AG a Vienna Insurance Group AG se dohodly na prodloužení dohody o spolupráci – dlouhodobá partnerská spolupráce byla prodloužena do roku 2033, on-line: <https://www.erstegroup.com/en/news-media/press-releases/2018/05/18/erste-vig-cooperation-agreement-alias>

3. Přílohy

3.1 Klasifikování členů představenstva

Klasifikace členů představenstva Erste AM vychází z dokumentu „2020 ISS Classification of Directors – International policy“ (klasifikace členů představenstva – mezinárodní principy“ s určitými specifiky.

Výkonný člen představenstva:

- Člen představenstva, který je zaměstnancem nebo vedoucím pracovníkem společnosti nebo její stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti.
- Každý člen představenstva, který je zařazen mezi čestné funkce, avšak pobírá plat, odměny, bonusy anebo jiné benefity, které svou úrovní odpovídají nejlépe placeným vedoucím pracovníkům společnosti.

Člen představenstva bez výkonné funkce, který není nezávislý (Non-Independent Non-Executive Director - NED):

- Každý člen představenstva s písemným osvědčením představenstva, že se nejedná o nezávislého člena (NED).
- Každý člen představenstva, který je konkrétně označen za zástupce akcionáře společnosti.
- Každý člen představenstva, který je zároveň zaměstnancem nebo vedoucím pracovníkem významného akcionáře společnosti.
- Každý člen představenstva, který je zároveň zaměstnancem nebo vedoucím pracovníkem dceřiné společnosti, přidružené společnosti, společného podniku nebo společnosti, která je přidružena k významnému² akcionáři společnosti.
- Každý člen představenstva nominovaný významným nesouhlasícím akcionářem, ledaže by chyběl důkaz o významném³ spojení s takovým nesouhlasícím akcionářem, ať už nyní nebo v minulosti.
- Skutečný vlastník (přímý nebo nepřímý) minimálně 10% podílu na akciovém kapitálu společnosti, ať už v ekonomickém vyjádření nebo z hlediska hlasovacích práv (to může být i v součtu, jestliže bude hlasovací síla rozdělena mezi více než jednoho člena konkrétní skupiny, například, když bude každý člen rodiny fakticky vlastnit méně než 10 procent, ale společně budou vlastnit více než 10 procent), ledaže by osvědčená tržní praxe určovala nižší vlastnický podíl anebo hranici, při jejímž překročení platí povinnost informovat o vlastnickém podílu (a za jiných nestandardních okolností na konkrétním trhu).
- Zástupce státu

- Aktuálně poskytuje anebo poskytovat (příklad jeho příbuzný⁴ poskytuje) během posledního ukončeného sledovaného rozpočtového roku profesní služby⁵ společnosti, její přidružené společnosti anebo individuálnímu vedoucímu pracovníkovi společnosti nebo vedoucímu pracovníkovi její přidružené společnosti v posledním fiskálním roce v hodnotě převyšující 10 000 amerických dolarů za rok.
- Zastupuje zákazníka, dodavatele, věřitele, bankéře nebo jiný subjekt, se kterým společnost udržuje nebo v posledním roce udržovala transakční/obchodní vztah (ledaže by společnost odtajnila informace s žádostí o test významnosti)⁶.
- Každý člen představenstva, který je se společností v konfliktním vztahu, včetně, mimo jiné, člena představenstva, který je zároveň výkonným členem představenstva nebo předsedou představenstva jiné společnosti.
- Příbuzný aktuálního nebo dřívějšího vedoucího pracovníka společnosti nebo její přidružené společnosti
- Každý nově jmenovaný kandidát, který neprošel formálním procesem jmenování na valné hromadě (například byl tedy jmenován na základě dohody s významným akcionářem).
- Bývalý vedoucí pracovník nebo zaměstnanec (pětiletý zákaz činnosti u konkurence)⁷.
- Délka služby v letech všeobecně není určujícím faktorem, ledaže by to byla na konkrétním trhu anebo za mimořádných podmínek doporučená osvědčená praxe; v takovém případě je pak možné ji zohlednit⁸.
- Každý dodatečný vztah nebo princip, u kterého se má za to, že má nepříznivý vliv na nezávislost podle místní směrnice upravující osvědčenou praxi při správě a řízení firmy⁹.

Nezávislý NED:

- Nebylo identifikováno žádné významné spojení, ať už přímé nebo nepřímé, se společností (kromě místa v představenstvu), ani s významným akcionářem.

Zástupce zaměstnanců:

- Zastupuje zaměstnance nebo akcionáře z řad zaměstnanců společnosti (klasifikace jako „zástupce zaměstnanců“ a považuje se za NED, který není nezávislý).

3.2 Odkazy

3.2.1 Kontakt

Erste Asset Management GmbH
Komunikace a PR
1100 Vídeň, Am Belvedere 1,
Telefax: 0043 (0) 50 100 DW 17102
E-mail: office@erste-am.com

Paul Severin, Tel. +43 (0)50 100 19982,
E-mail: paul.severin@erste-am.com
Dieter Kerschbaum, Tel. +43 (0)50 100 19858,
E-mail: dieter.kerschbaum@erste-am.com

Erste Asset Management GmbH Vídeň,
Číslo obchodního rejstříku: FN 102018b
Rejstříkový soud: Obchodní soud ve Vídni

² Minimálně 10procentní podíl na akciovém kapitálu společnosti, ledaže by osvědčená tržní praxe určovala nižší vlastnický podíl anebo hranici, při jejímž překročení platí povinnost informovat o vlastnickém podílu.

³ Pro účely klasifikace nezávislosti člena představenstva podle společnosti Sustainability Advisory Services se „významným“ rozumí standardní finanční, osobní nebo jiný vztah, který příslušná osoba mohla uzavřít a který by mohl potenciálně ovlivnit objektivitu takové osoby při zasedání představenstva v takovém míře, že by to mělo významný dopad na schopnost jednotlivce splnit požadavky na fiduciární odpovědnost vůči akcionářům.

⁴ „Příbuzným“ se rozumí „nejbližší rodinný příslušník“; do této kategorie spadají manžel či manželka, rodiče, děti, nevlastní rodiče, nevlastní děti, sourozenci, příbuzní z manželovy či manželčiny strany a všechny osoby (s výjimkou nájemníka nebo zaměstnance) sdílející domácnost s členem představenstva, kandidátem na místo v představenstvu, výkonným ředitelem nebo významným akcionářem společnosti.

⁵ Profesní služby je možné charakterizovat jako činnost, která má povahu konzultací, a všeobecně zahrnuje tyto aktivity: služby investičního bankovníctví/finančního poradenství; komerční bankovní služby (kromě depozitních služeb); investiční služby; pojišťovací služby; účetní/auditorské služby; konzultační služby; marketingové služby; a právní služby. Případ banky, která se účastní bankovního syndikátu, ale není jeho vedoucí bankou, se musí považovat za transakci (a proto je taková transakce předmětem příslušného testu významnosti), nikoliv za profesní vztah.

3.2.2 Popis společnosti

Erste AM (www.erste-am.com) koordinuje a odpovídá za činnosti správy aktiv (správa aktiv založená na investičních fondech a portfoliových řešeních) v rámci Erste Group Bank AG a působí na pobočkách v Rakousku, Chorvatsku, České republice, Německu, Maďarsku, Rumunsku a na Slovensku.

⁶ Obchodní vztah může mít významnou povahu v případě, že se hodnota transakce (všech nedokončených transakcí) dohodnuté mezi společností a společností nebo organizací, ke které je přidružen člen představenstva, rovná buď 1 procentu obrátu společnosti nebo 1 procentu obrátu společnosti nebo organizace, ke které je přidružen člen představenstva; nebo může mít obchodní vztah významnou povahu v případě, že hodnota transakce (nebo všech nedokončených finančních operací) dohodnuté mezi společností a společností nebo organizací, ke které je přidružen člen představenstva, přesahuje 10 procent akciového kapitálu akcionářů, nebo když hodnota transakce (nebo všech nedokončených finančních operací) přesahuje více než 5 procent celkových aktiv společnosti.

⁷ Pro účely klasifikace nezávislosti členů představenstva společností se sídlem v regionu Středního Východu a Afriky bude toto kritérium zohledněno podle osvědčené tržní praxe a standardů reportování a dostupnosti takových reportů.

⁸ Například v kontinentální Evropě se budou za osoby, které nejsou nezávislé, považovat členové představenstva, kteří jsou ve funkci déle než 12 let. Ve Spojeném království, Irsku, Hongkongu a Singapuru se za osoby, které nejsou nezávislé, považují členové představenstva, kteří jsou ve funkci déle než devět let, ledaže by společnost předložila dostatečné a jasné důkazy o tom, že je člen představenstva nezávislý navzdory svému dlouhému funkčnímu období.

⁹ Na trzích MEA se zohledňuje uplynulá služba členů představenstva na pozici statutárního auditora/partnera statutární auditorské firmy a doba zákazu činnosti u konkurence se řídí osvědčenou praxí na místním trhu.

Verze 3.5 pokynů

Vlastník a výrobce média:
Erste Asset Management GmbH

Am Belvedere 1
A-1100 Vídeň
www.erste-am.at

Místo vydání a výroby: Vídeň