



**A HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.  
HOSSZÚ TÁVÚ RÉSZVÉNYESI SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁJA**

Hatályos: 2020. szeptember 01.

## BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK

A HOLD Alapkezelő Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50., cg.: 01-10-044222, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, továbbiakban: **Alapkezelő vagy Társaság**) hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény (továbbiakban: **Szerepvállalási törvény**) és a Bizottság (EU) 2018/1212 Végrehajtási Rendelete (2018. szeptember 3.) a 2007/36/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a részvényesek azonosítására, az információk továbbítására és a részvényesi jogok gyakorlásának megkönnyítésére vonatkozó rendelkezések tekintetében történő végrehajtására vonatkozó minimum követelmények megállapításáról szóló rendelet előírásainak teljesítése érdekében kidolgozta a szerepvállalási és szavazási politikáját és a vonatkozó legfontosabb eljárési szabályokat (továbbiakban: **Szabályzat**).

### A SZABÁLYZAT CÉLJA

A Szabályzat célja, hogy meghatározza az Alapkezelő általa kezelt kollektív befektetési alapokban és a Kbtv. 6. § (1) bekezdés a) pontja és 7. § (3) bekezdés a) pontja alapján kezelt egyéni portfóliókban lévő pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlásának szabályait, és rendelkezéseket fogantatosítson a részvényesi szerepvállalás befektetési stratégiájába történő beépítése kapcsán.

Az Alapkezelő a Szerepvállalási törvény alapján eszközközkezelőnek minősül

### A SZABÁLYZAT TÁRGYI HATÁLYA

A Szabályzat tárgyi hatálya az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokban és az egyéni portfóliókban szavazati jogot megtestesítő pénzügyi eszközök kibocsátóira (továbbiakban: befektetéssel érintett társaság) terjed ki, amennyiben a befektetéssel érintett társaság szabályozott piacon jegyzett vagy kereskedett társaság.

### A SZABÁLYZAT SZEMÉLYI HATÁLYA

A jelen Szabályzat személyi hatálya kiterjed az Alapkezelő alkalmazottjaira, valamint azokra az egyéb jogviszony keretében az Alapkezelővel szerződéses jogviszonyban álló személyekre, akiknek a közreműködését a jelen Szabályzatban foglaltak megvalósítása során az Alapkezelő igénybe veszi.

### SZEREVPÁLLALÁSI SZINT

Az Alapkezelő a Szerepvállalási politika hatálya alá tartozó befektetéssel érintett társaságok esetén két szerepvállalási szintet határozott meg az adott befektetéssel érintett társaságban meglévő tulajdoni részesedés és/vagy szavazati arány, illetve a befektetéssel érintett társaságban történő befektetés relatív volumene alapján.

	<b>Befektetés részaránya nem éri el az 1%-ot</b>	<b>Befektetés részaránya 1-10%</b>	<b>Befektetés részaránya eléri a 10%-ot</b>
<b>Befolyás mértéke nem éri el az 5%-ot</b>	Alapszintű részvényesi szerepvállalás	Alapszintű részvényesi szerepvállalás	Alapszintű részvényesi szerepvállalás
<b>Befolyás mértéke 5-10%</b>	Alapszintű részvényesi szerepvállalás	Alapszintű részvényesi szerepvállalás	Kiemelt részvényesi szerepvállalás
<b>Befolyás mértéke eléri az 10%-ot</b>	Kiemelt részvényesi szerepvállalás	Kiemelt részvényesi szerepvállalás	Kiemelt részvényesi szerepvállalás

Az Alapkezelő a jelen Szerepvállalási politikát, valamint az annak végrehajtásáról szóló tájékoztatást a

<https://hold.hu> honlapon évente nyilvánosságra hozza és elérhetővé teszi, kivéve azokat az eseteket, amelyek a szavazás témája vagy a társasági tulajdonrész aránya miatt nem bírnak jelentőséggel.

Amennyiben az Alapkezelő a Kbtv. 6. § (1) bekezdés a) pontja és 7. § (3) bekezdés a) pontja alapján végzett portfóliókezelési szolgáltatás keretében nyújt portfóliókezelési tevékenységet a Szerepvállalási törvény alapján intézményi befektetőnek minősülő ügyfél részére, a Szerepvállalási politika végrehajtásáról szóló tájékoztató, adatszolgáltatás és jelentéstétel szabályait a felek közötti írásbeli megállapodás határozza meg.

### **Alapszintű részvényesi szerepvállalás**

Az Alapkezelő ezen kategóriába tartozó befektetések esetén, pénzügyi és stratégia befektetőként egyaránt megjelenik, de a befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg, jellemzően nem vesz részt a befektetéssel érintett társaságok működtetésében operatív szinten. A stratégiai döntéshozatalban oly módon vesz részt, hogy az alapok és – valamint az egyéni portfólió tulajdonosának kifejezett erre irányuló utasítása esetén – az egyéni portfóliók nevében eljárva a szavazati jogát meghatalmazott – elsősorban a letétkezelő részére adott meghatalmazás – útján vagy az Alapkezelő vagyongazdálkodási területen dolgozó munkatársa vagy befektetési igazgatója által személyesen gyakorolja. Figyelembe véve az ebbe a kategóriába tartozó társaságok esetén az Alapkezelő szavazati erejének stratégiai jelentőségét, továbbá a befektetéssel érintett társaságok alapokon és/vagy egyéni portfóliókon belüli részarányának súlyát, az Alapkezelő ezen szavazásokról **nem ad** tájékoztatást a honlapján.

### **Kiemelt részvényesi szerepvállalás**

Az Alapkezelő az ezen kategóriába tartozó befektetéssel érintett társaságok esetén a részvényesi szerepvállalás során az alábbiakban részletezett alapelvek szerint jár el.

#### **a) Befektetéssel érintett társaságok tevékenységének nyomon követése**

Az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi és elemzi az egyes kollektív befektetési alapok és egyéni portfóliók vagyonaiba tartozó, szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kibocsátók üzleti tervét (üzleti stratégiáját), a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítményét és annak kockázatát, a tőkeszerkezetét, a társadalmi és környezeti hatásokat, valamint a vállalatirányítási eseményeket. Ennek keretében értékeli a kibocsátók által közzétett és egyéb nyilvános forrásból származó adatokat, a Társaság elemzői által végzett kutatások eredményét a kibocsátó tevékenysége által érintett piaci szegmens tekintetében. Továbbá, a Társaság a kibocsátó képviselőivel megbeszéléseket folytat, modellezéseket végez és a versenytársak elemzéseit is értékeli.

A Társaság a fentiekben leírtakon túlmenően folyamatosan nyomon követi a kibocsátók tevékenységét a kibocsátók hirdetményi helyein elérhető információk, valamint a kibocsátók, letétkezelők által nyújtott tájékoztatások alapján is.

#### **b) A befektetéssel érintett társaságokkal folytatott párbeszéd**

Az Alapkezelő vagyongazdálkodási területen alkalmazott munkatársai rendszeresen részt vesznek a befektetéssel érintett társaságok által a vagyongazdálkodók és egyéb befektetők részére szervezett rendezvényeken, különösen a prezentációkon, a konferenciákon, részvényesi találkozókon. Továbbá, a Társaság érintett alkalmazottai adott esetben telefonon és/vagy e-mail útján kommunikálhatnak a kibocsátó befektetési kapcsolattartóival/vezető tisztségviselőivel.

#### **c) Szavazati jogok és a részvényekhez kapcsolódó egyéb jogok gyakorlása**

Az Alapkezelő szavazati jogait elsődlegesen az általa kezelt kollektív befektetési formákban meglévő pénzügyi eszközökre vonatkozóan gyakorolja az egységes szavazati magatartás elvének megvalósítása

érdekében, de - amennyiben az egyéni portfóliókezelte ügyfelek erre megbízást adnak - a társasági eseményeken ezen ügyfelek meghatalmazottjaként is gyakorolhatja a szavazati jogokat.

Az Alapkezelő kezelésében lévő befektetési alap képviselőjében a szavazati jogot jellemzően az Alapkezelő vagyongazdálkodási területen dolgozó munkatársa, vagy a befektetési igazgató gyakorolja az Alapkezelő, mint a befektetési alap törvényes képviselője által adott meghatalmazás alapján. Az Alapkezelő jogosult a szavazati jogát meghatalmazott – elsősorban a letétkezelő részére adott meghatalmazás – útján is gyakorolni.

A társasági eseményen történő részvételt/szavazást megelőzően a szavazati jogot gyakorló vagyongazdálkodási területen dolgozó munkatárs és/vagy meghatalmazott, illetve az Alapkezelő befektetési igazgatója egyeztet a meghirdetett napirend tekintetében annak érdekében, hogy a Társaság által leadott szavazatok összhangban álljanak az adott kollektív befektetési forma befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával.

Amennyiben a Társaság úgy ítéli meg, hogy a befektetéssel érintett társaság vezetősége által a társasági eseményen előterjesztett napirendi pontokban foglaltak támogatása növeli az adott befektetés értékét, úgy az Alapkezelő szavazatával támogatja az adott napirendi pontban foglaltak elfogadását.

Amennyiben a Társaság úgy ítéli meg, hogy az adott előterjesztésben foglaltak a részvényesi/tulajdonosi érdekeket semlegesén érintik/sértik, úgy az Alapkezelő tartózkodik a szavazati joga gyakorlásától/nemleges szavazatot ad le.

Az Alapkezelő a befektetéssel érintett társaság éves rendes közgyűlésén és/vagy rendkívüli közgyűlésén kizárólag az adott kollektív befektetési forma érdekeit maximálisan figyelembe véve gyakorolja a szavazati jogokat az alábbi szempontok mérlegelésével:

#### ***ca) Működéssel kapcsolatos kérdések***

Ebbe a körbe elsősorban a pénzügyi beszámoló, az igazgatósági, felügyelőbizottsági és könyvvizsgálói jelentések, a könyvvizsgáló kinevezése/visszahívása, a könyvvizsgáló díjazása, az eredmény felosztása, a létesítő okirat esetleges módosítása. tartozik.

Az Alapkezelő jellemzően a beszámolók, az igazgatósági, felügyelőbizottsági és könyvvizsgálói jelentések jóváhagyása mellett szavaz, amennyiben a benyújtott beszámolók, jelentések vagy a könyvvizsgálati eljárások kapcsán nem merül fel esetlegesen részvényesi érdeket sértő gyanú.

Az Alapkezelő a könyvvizsgálók újrávalasztását/visszahívását és a javasolt könyvvizsgálói díjakat elfogadja, amennyiben a könyvvizsgáló újrávalasztása/visszahívása és a díjának meghatározása nem sért részvényesi érdekeket, azaz a könyvvizsgáló személyével kapcsolatban az elvégzett könyvvizsgálat tekintetében kifogás nem merült fel, illetve a javasolt könyvvizsgálati díj a piaci normákhoz képest nem túlzott.

Az adózott eredmény felosztását az Alapkezelő jellemzően elfogadja, amennyiben a javasolt kifizetés mértéke a befektetéssel érintett társaság pénzügyi helyzetét figyelembe véve nem eltúlzott/vagy indokolatlanul alacsony.

#### ***cb) Vezető testületek működése***

Ebbe a témakörbe a vezető testületek (irányító és/vagy ellenőrző/felügyeleti funkciót ellátó testületek) tagjainak megválasztásával, újrávalasztásával, visszahívásával kapcsolatos kérdések tartoznak.

Az Alapkezelő általában támogatja szavazatával a vezető testületi tagjelöltek megválasztását, amennyiben a tagjelölt kinevezése részvényesi érdeket, illetve vonatkozó jogszabályt nem sért.

### *cc) Tőkeszerkezet*

A tőkeszerkezeti kérdések körébe tartoznak a tervezett részvény kibocsátások, elsőbbségi részvények és kötvény kibocsátási előterjesztések, részvényvásárlási stratégiák.

Az ebbe a körbe tartozó kérdések tekintetben a Társaság eseti jelleggel vizsgálja és határozza meg az adott piacra vonatkozó specifikus körülményeket figyelembe véve a szavazati stratégiáját.

### cd) Javadalmazási rendszer

A javadalmazás tárgyában történő előterjesztések körébe tartoznak a hosszú- és rövidtávú változó javadalmazási elemek, a nyugdíjak és a vezetői megbíztatás lejártát követő részvényalapú jutalmak, illetve a munkavállalói javadalmazás.

Az Alapkezelő a javadalmazás tárgyában történő szavazati stratégiája kialakításakor figyelembe veszi a Bizottság ajánlását a 2004/913/EK és a 2005/162/EK ajánlásnak a jegyzett társaságok igazgatóinak javadalmazási rendszere tekintetében történő kiegészítéséről.

Az Alapkezelő szavazatával támogatja a részvénytőke alapú munkavállalói javadalmazási előterjesztéseket, ha a javaslat a hosszú távú részvényesi érdekeknek megfelel, és a jutalmat a részvényesi érdekekhez igazítják.

Az Alapkezelő nem támogatja szavazatával a befektetéssel érintett társaság javadalmazáshoz kapcsolódó előterjesztését, amennyiben az előterjesztésben foglaltak részvényesi érdekeket sértenek, és/vagy nem felelnek meg a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek.

### *ce) Társadalmi, környezetvédelmi és etikai kérdések*

Az Alapkezelő támogatja azokat a szociális és környezetvédelmi témájú javaslatokat, amelyek célja a befektetéssel érintett társaság társadalmi felelősségvállalásának erősítése és ezek összhangban a hosszú távú részvényesi érdekek növelése.

A Társaság támogatja szavazatával a társadalmi, környezeti és etikai elszámoltathatósághoz szükséges információk nyilvánosságra hozatalát, többek között az éghajlatváltozás elleni küzdelem iránti elkötelezettséghez és a szén-dioxid-kibocsátáshoz kapcsolódó tájékoztatást, valamint az a befektetéssel érintett társaság üvegházhatású gáz kibocsátási célkitűzésére vonatkozó közzétételt kérő részvényesi javaslatokat.

## **EGYÜTTMŰKÖDÉS MÁS RÉSZVÉNYESEKKEL**

A vonatkozó hatályos jogszabályok és egyéb szabályozó eszközök által biztosított keretek között az Alapkezelő együttműködhet más befektetőkkel a részvényesi érdekek minél teljesebb körű érvényesítése érdekében, különös tekintettel a részvényesi szerepvállalás keretében a részvényesi határozatok közös benyújtása tárgyában.

## **KOMMUNIKÁCIÓ A BEFEKTETÉSSSEL ÉRINTETT TÁRSASÁGOK ÉRINTETT ÉRDEKELT FELEIVEL**

Az Alapkezelő kizárólag a hatályos jogszabályok és egyéb szabályozó eszközök által biztosított keretek között folytat kommunikációt a befektetéssel érintett társaságok befektetési kapcsolattartóival/vezető tisztségviselőivel.

## **TÉNYLEGES ÉS LEHETSÉGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG KEZELÉSE**

Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban foglaltak alkalmazása és megvalósítása során esetlegesen felmerülő összeférhetlenségi helyzeteket a mindenkor hatályos Összeférhetlenségi politikájában foglalt rendelkezések szerint kezeli, amely a Társaság <https://hold.hu> című honlapján elérhető.

## **NYILVÁNOSSÁGRA HOZATAL HELYE ÉS IDEJE**

Az Alapkezelő a jelen szerepvállalási politikát és a kiemelt részvényesi szerepvállalás esetében a szerepvállalási politika végrehajtásáról való tájékoztatást, ideértve a szavazási magatartás általános ismertetését, a legfontosabb szavazatok magyarázatát és – ha ilyenre sor került – a részvényesi képviseleti tanácsadók szolgáltatásainak igénybevételét a [www.hold.hu](http://www.hold.hu) címen elérhető honlapján hozza nyilvánosságra évente, a tárgyévet követő év április hó 30. napjáig.

## **A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA, FELÜLVIZSGÁLATA**

A Társaság a szabályzatot évente felülvizsgálja és amennyiben szükségesnek ítéli meg, módosítja. A Szabályzat felülvizsgálata a vagyonkezelési terület feladata.

## **HATÁLYBALÉPÉS**

A jelen szabályzat a Társaság igazgatósága által történő elfogadását követően, 2020. szeptember 01. napján lép hatályba és visszavonásig, illetve módosításig érvényes.

Budapest, 2020. július 14.

**HOLD Alapkezelő Zrt.**