

Üzleti működési szabályzat

MBH Alapkezelő Zrt. Szavazati jogok gyakorlásának stratégiája és Szerepvállalási Politika

Szabályzat száma	18/2022
Verziószám	V3
Hatálybalépés dátuma	2025.01.01.
Előző módosítás hatálybalépésének dátuma	2023.11.01
Érvényesség	„Határozatlan idejű – visszavonásig”
Következő felülvizsgálat határideje	2027.01.01.
Hozzáférés (x-szel jelölendő)	☐ Alapkezelői belső használatra ☐ Nyilvános - közvetítőnek/ügynöknek ☒ Nyilvános - interneten (portálon) megjelenítendő
Egyéb rendelkezések	

Szabályzatgazda szervezeti egysége	Befektetések Igazgatósága
Kibocsátó	Igazgatóság
Utoljára módosította	Vágó Attila Szilárd

Mellékletösszesítő		
Melléklet száma	Melléklet elnevezése	Módosításra jogosult

Hatályon kívül helyezett szabályozások
18/2022 V2 MKB Alapkezelő Zrt. Szavazati jogok gyakorlásának stratégiája és Szerepvállalási Politika

Budapest, 2025. január 1.

Dr. Tóth Nándor
vezérigazgató

Változás összefoglalása

A jelen szabályzat felülvizsgálata alapján a felülvizsgálati ciklusidő, fenntarthatósági szempontok, a szervezeti változások, a szabályzat szerkezeti tagolása, a jóváhagyás időpontja és a verziószám változott. A szabályzatban szereplő változások sárgával kiemelésre kerültek.

1. Bevezetés

A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 2011/31/EU európai parlamenti és tanácsi irányelveknek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (továbbiakban: **ABAK-rendelet**) 38. cikke szerint az az MBH Alapkezelő Zrt., mint ABAK megfelelő és hatékony stratégiákat alakít ki annak meghatározására, hogy az általa kezelt ABA befektetési alapokban lévő eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogokat mikor és hogyan kell úgy gyakorolni, hogy az kizárólag az érintett ABA és befektetői érdekeit szolgálja.

Az ÁÉKBV-alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 79/2014. (III.14.) Korm. rendelet (a továbbiakban: **Kormányrendelet**) 13.§ alapján az MBH Alapkezelő Zrt., mint ÁÉKBV-alapkezelő megfelelő és hatékony stratégiákat alakít ki annak meghatározására, hogy az általa kezelt ÁÉKBV befektetési alapokban lévő eszközökhöz kapcsolódó szavazati jogokat mikor és hogyan kell úgy gyakorolni, hogy az kizárólag az érintett ÁÉKBV befektetési alap érdekeit szolgálja.

A hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény (a továbbiakban: **Törvény**) 2. § 1) b) pontja alapján az az MBH Alapkezelő Zrt. eszközközkezelőnek minősül, így a Törvény 9. § (1) bekezdése alapján szerepvállalási politikát dolgoz ki, amely ismerteti, hogy hogyan építi be a részvényesi szerepvállalást befektetési stratégiájába.

Jelen szabályzat a fenti jogszabályoknak történő megfelelés érdekében meghatározza az MBH Alapkezelő Zrt. (székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11., Cégjegyzékszám: 01-10-041964) (a továbbiakban: **Alapkezelő**) által kezelt befektetési alapokban és portfóliókban (a továbbiakban együttesen: Portfóliók) lévő eszközökhöz kapcsolódó, az ABAK rendelet 38. cikke, a Kormányrendelet 13.§, valamint a Törvény 9.§ szerinti, a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó stratégiáját, valamint részvényesi szerepvállalási politikáját (továbbiakban: **Szabályzat**).

A Szabályzat meghatározza a következőkhöz szükséges intézkedéseket és eljárásokat:

- a) a releváns vállalati intézkedések, és a befektetéssel érintett társaságok tevékenységének (különösen az üzleti terv (üzleti stratégia), a pénzügyi és nem pénzügyi teljesítmény és annak kockázata, a tőkeszerkezet, a társadalmi és környezeti hatások, valamint a vállalatirányítás) nyomon követése;
- b) annak biztosítása, hogy a szavazati jogok gyakorlása összhangban álljon az adott Portfólió befektetési céljaival és politikájával;
- c) annak szabályozása, hogy az Alapkezelő
 - a. hogyan folytat párbeszédet a befektetéssel érintett társaságokkal,
 - b. hogyan gyakorolja a szavazati jogokat és a részvényekhez kapcsolódó más jogokat,

- c. hogyan működik együtt más részvényesekkel,
 - d. hogyan kommunikál a befektetéssel érintett társaságok érintett érdekelt feleivel.
- d) a szavazati jogok gyakorlásából és a részvényesi szerepvállalásból eredő bármely tényleges és lehetséges összeférhetetlenség, érdek-összeütközés megelőzése vagy kezelése,

A Szabályzatban foglaltak megtartását és alkalmazását a Belső Ellenőr két évente ellenőrzi.

A Befektetési igazgató felelős a szavazati jogok és a szerepvállalási politika gyakorlására vonatkozó politika és eljárások kialakításáért, értékeléséért és rendszeres felülvizsgálatáért, szükség szerinti változtatásáért.

A kockázatkezelési vezető felelős a Szabályzat 2. pontjában meghatározott küszöbérték nyomon követéséért.

2. Nyilvánosságra hozatal, tájékoztatás

A stratégiák leírásának összefoglalóját és az e stratégiák alapján hozott intézkedések részleteit a befektetők kérésére az Alapkezelő rendelkezésükre bocsátja.

Az Alapkezelő évente honlapján nyilvánosságra hozza a Szabályzat végrehajtásáról való tájékoztatást, ideértve a szavazási magatartásának általános ismertetését, a legfontosabb szavazatok magyarázatát és az esetleges részvényesi képviselői tanácsadók szolgáltatásainak igénybevételét. Tájékoztatást ad arról, hogyan szavazott azon társaságok közgyűlésein, amelyeknek a részvényeivel a Portfóliók rendelkeznek, kivéve azokat az eseteket, amelyek a szavazás témája vagy a társasági tulajdonrész aránya miatt nem bírnak jelentőséggel. E tekintetben az Alapkezelő a 10 százalékos szavazati jogot tekinti küszöbértéknek, azaz amennyiben az általa kezelt Portfóliókban található valamely társaság értékpapírai alapján gyakorolható szavazati arány nem éri el a 10 százalékot, az nem bír jelentőséggel a fenti tájékoztatás szempontjából, továbbá nem tekinthető stratégiai jelentőségűnek.

Az Alapkezelő azt, a Törvény 2.§ 3. pontja szerinti intézményi befektetőt, amely nevében befektet, évente tájékoztatja arról, hogy a befektetési stratégiája és annak végrehajtása milyen módon felel meg a közöttük lévő megállapodásnak, továbbá hogyan járul hozzá az intézményi befektető vagy - amennyiben az Alapkezelő a szolgáltatást befektetési alapon keresztül nyújtja - az alap eszközeinek közép- és hosszú távú teljesítményéhez (a továbbiakban: Tájékoztatás).

A Tájékoztatásnak jelentést kell tartalmaznia, amely kitér

- a befektetésekkel kapcsolatos jelentős közép- és hosszú távú kockázatokra,
- a portfólió összetételére, forgalmára és a portfólió forgalma tekintetében felmerülő költségekre,

- a részvényesi képviseleti tanácsadók szerepvállalási tevékenység céljára történő igénybevételeire,
- az Alapkezelő értékpapír-kölcsönzési politikájára, és adott esetben e politika alkalmazására a szerepvállalási tevékenységek megvalósítása érdekében, különösen a befektetéssel érintett társaság(ok) közgyűlésének idején,
- arra, hogy az Alapkezelő a befektetéssel érintett társaságok közép- és hosszú távú, többek között nem pénzügyi teljesítményének értékelése alapján hoz-e befektetési döntéseket, és ha igen, hogyan hozza meg e döntéseket, továbbá
- arra, hogy a szerepvállalási tevékenységgel kapcsolatban felmerültek-e összeférhetetlenségek, ha igen, milyen összeférhetetlenségek merültek fel, és az Alapkezelő hogyan kezelte ezeket.

A Tájékoztatót a Kbtv. 6. melléklet szerinti éves jelentéssel vagy a Bszt. 68. §-ában meghatározott tájékoztatással együtt kell megadni.

Ha az Alapkezelő az eszközöket nem a Bszt.-ben meghatározott portfóliókezelés alapján kezeli, a Tájékoztatót kérésre ugyanazon alap más befektetőinek is átadja.

3. Általános alapelvek

Az Alapkezelő az általánosan elfogadott legjobb vállalatirányítási gyakorlatnak megfelelően határozza meg, hogy a szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközök esetén a döntéshozatali eljárás során az egyes határozati javaslatokról történő szavazások során milyen irányelvek, stratégiák alkalmazandóak.

Az Alapkezelő az általa kezelt portfóliókba, illetve kollektív befektetési formák vagyonába tartozó, szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó releváns vállalati eseményeit a kibocsátó hirdetményi helyein, illetve a kibocsátók, letétkezelők által nyújtott tájékoztatások alapján folyamatosan nyomon követi.

Az Alapkezelő az éves vagy rendkívüli közgyűlésen, illetve amennyiben az adott pénzügyi eszközhöz közgyűlésen kívüli határozathozatal (pl. írásos szavazás) lehetősége kapcsolódik, akkor ez utóbbi eljárás keretében kizárólag az ügyfelek, befektetők, illetve az általa kezelt kollektív befektetési forma

érdekeit szem előtt tartva, a befektetés értékének növelését szem előtt tartva gyakorolja a szavazati jogot.

Az Alapkezelő hatékony szabályozást, intézkedéseket alkalmaz annak érdekében, hogy a szavazati jogok gyakorlásából eredően megelőzze az érdek-összeütközéseket és összeférhetetlenségeket.

Az Alapkezelő gondossági kötelezettséggel tartozik az általa kezelt Portfóliók tulajdonosai (ügyfelek, befektetők) felé minden, az ügyfelek nevében történő eljárása során, ideértve azokat az eseteket, amikor az Alapkezelő az ügyfelek javára szavaz a szavazati jogot biztosító pénzügyi eszközök alapján (képviseleti szavazás), illetve azokat a tevékenységeket is, amelyek a befektetéssel érintett társaság vállalatirányítási gyakorlatát, tevékenységét, teljesítményét követik nyomon, illetve az érintett társasággal, a társaság érintett érdekelt feleivel, illetve más részvényesekkel való kapcsolattartás módját határozzák meg (szerepvállalási politika).

Az Alapkezelő elsődleges célja az ügyfelek javára kezelt Portfóliók értékének növelése. Az Alapkezelő a szavazati jog gyakorlása, és a szerepvállalási politikájának végrehajtása során ezen elsődleges cél figyelembe vételével az ügyfelek érdekének képviseletét és az ügyfelek érdekeinek elsődlegességét tartja szem előtt, mindenkor számításba véve az érintett Portfóliók célját, befektetési stratégiáját.

A szavazati jogok gyakorlására és a szerepvállalásra vonatkozó politika, stratégia és eljárás az Alapkezelő által kezelt Portfóliók befektetési politikáját és az Alapkezelő eljárásait egészíti ki.

4. Szavazati jogok gyakorlására vonatkozó politika

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri az általa kezelt Portfóliókban lévő pénzügyi eszközök kibocsátói teljesítményét és társasági eseményeit.

Amennyiben a Portfóliókban szereplő egyes Társaságokhoz kapcsolódó szavazati joga olyan mértékű, hogy annak gyakorlása befolyásolhatja a szavazás eredményét, az Alapkezelő az érintett Társaság társasági eseményein szándékai szerint aktívan részt vesz és szavaz közvetlenül vagy közvetve a kezelt kollektív befektetési formák nevében. Az Alapkezelő a 10 százalékot meghaladó szavazati arányt tekinti befolyásoló mértékűnek. Amennyiben a Portfóliókhoz kapcsolódó szavazati joga nem éri el a befolyásoló mértéket, az Alapkezelő a szavazással járó költségek minimalizálása érdekében nem vesz részt az érintett Társaságok közgyűlésein. Az Alapkezelő ettől - amennyiben az nem jelent lényeges költséget - eltérhet.

Az Alapkezelő a nem a kollektív portfóliókezelés keretében kezelt Portfóliókba tartozó pénzügyi eszközök esetében a jogszabályok által megengedett körben kizárólag akkor szavaz, amennyiben erre a portfólió-tulajdonos ügyfél számára kifejezett írásbeli utasítást ad. Az Alapkezelő ez esetben is megvizsgálja a határozati javaslat Portfóliókra gyakorolt rövid és hosszú távú gazdasági hatását, **beleértve a fenntarthatósági szempontokat is**, és amennyiben az ennek megfelelően megállapított célszerű szavazási irány és a portfólió-tulajdonos ügyfél írásbeli utasítása nem egyezik meg (szakszerűtlen utasítás), az Alapkezelő erre a szavazást megelőzően írásban felhívja a portfólió-tulajdonos ügyfél figyelmét. Amennyiben a portfólió-tulajdonos ügyfél az Alapkezelő figyelemfelhívása ellenére fenntartja utasítását, vagy amennyiben a portfólió-tulajdonos ügyfél olyan időben adja meg az utasítását, hogy az Alapkezelő általi vizsgálat elvégzése már nem lehetséges, és nem áll fenn a jelen Szabályzat 6. pontja szerinti összeférhetetlenség, az Alapkezelő a portfólió-tulajdonos ügyfél utasításának megfelelően szavaz.

Az Alapkezelő az előbbi, bekezdésen kívüli esetekben saját mérlegelése alapján dönt arról, hogy miként szavaz, mi szolgálja leginkább az általa kezelt Portfóliók befektetőinek az érdekét.

Az Alapkezelő a képviseleti szavazás során a határozati javaslat Portfóliókra gyakorolt rövid és hosszú távú gazdasági hatását tartja szem előtt. Amennyiben a pénzügyi eszköz kibocsátója stratégiájának támogatása és a kibocsátó menedzsmentje által előterjesztett javaslat támogatása az Alapkezelő véleménye szerint javítja az érintett Portfóliók hatékony kialakítását és növeli a részvényesi értéket, az Alapkezelő szavazatával támogatja a határozatot. Amennyiben azonban az Alapkezelő véleménye szerint az előterjesztés hátrányos vagy hiányos, az Alapkezelő tartózkodik a szavazati joga gyakorlásától vagy nemleges szavazatot ad le.

5. Szerepvállalási politika

Az Alapkezelő a befektetéssel érintett Társaságok tevékenységét a nyilvánosan elérhető vagy megvásárolt elemzéseken, az adott Társaság hivatalos beszámolóin, jelentésein, közzétételein keresztül folyamatosan nyomon követi.

Amennyiben a Portfóliókban szereplő egyes Társaságokhoz kapcsolódó szavazati joga olyan mértékű, hogy annak az érintett Társaság társasági eseményein történő gyakorlása befolyásolhatja a szavazás eredményét, az Alapkezelő az érintett Társaságokkal igyekszik rendszeres kapcsolatot tartani, de ennek módja és mértéke az alapján határozható meg pontosan, hogy ez milyen költségekkel jár, figyelembe véve alapvetően az érintett Társaság területi elhelyezkedését. A befolyásoló mértékű

szavazati joggal érintett Társaságok érintett érdekelt feleivel a kommunikáció módja egyedileg határozandó meg.

Az Alapkezelő a 10 százalékot meghaladó szavazati arányt tekinti befolyásoló mértékűnek. A Portfóliókban szereplő egyes Társaságokkal a 10 százalékos szavazati arány alatt az Alapkezelő nem tart közvetlen kapcsolatot, nem folytat párbeszédet, de minden olyan, alapvetően e célból rendezett eseményen igyekszik részt venni, ahol a Társaság képviselőivel találkozhat, figyelembe véve a felmerülő költségeket is. A 10 százalékos szavazati arány alatt az Alapkezelő az érintett társaságok érdekelt feleivel nem köteles kapcsolatot tartani, és párbeszédet folytatni.

Más részvényesekkel való együttműködésre a **megfelelési** terület véleményének a kikérését követően kerülhet sor.

6. Érdék-összeütközés

A jelen Szabályzattal, annak alkalmazásával kapcsolatban fellépő egyes összeférhetlenségi helyzetek, érdek-összeütközések azonosítása és kezelése tekintetében az Alapkezelő az Összeférhetlenségi Politika szerint jár el, a jelen Szabályzatban foglalt kiegészítésekkel.

Érdék-összeütközés keletkezhet különösen, amennyiben az Alapkezelő, vagy az Alapkezelő tulajdonosainak érdeke ellentétes az ügyfelek érdekeivel, vagy az egyes ügyfelek érdekei ellentétesek egymással.

A jelen Szabályzat szerinti szakszerűtlen utasítás esetén, amennyiben az érintett Társaság részvényei, vagy az általa kibocsátott más értékpapírok az Alapkezelő által kezelt, a szakszerűtlen utasítást adó ügyfél (ügyfelek) Portfólióján (portfólióin) kívüli Portfólióban is szerepel, az Alapkezelő tájékoztatja a szakszerűtlen utasítást adó ügyfele(ke)t az összeférhetlenségről, és arról, hogy amennyiben az ügyfél ragaszkodik a szakszerűtlen utasításhoz, az Alapkezelő az adott társasági eseményen nem képviseli a szakszerűtlen utasítást adó ügyfele(ke)t.

Érdék-összeütközés fennállása esetén az Alapkezelő Befektetési igazgató és megfelelési vezetője közösen dönt a szavazás és a szavazás iránya tekintetében. Amennyiben a Befektetési igazgató és a **Megfelelési vezető** döntése eltér, a Vezérigazgató jogosult dönteni.

Amennyiben a képviseleti szavazási eljárásban részvevő bármely személynek nyilvánvaló vagy tényleges érdek-összeütközés jut tudomására, köteles azt jelenteni a Befektetési igazgátónak és a megfelelési vezetőnek.

A Befektetési igazgató és a megfelelési vezető minden hozzá kerülő ügyet áttekint abból a szempontból, hogy a szavazás tárgyául szolgáló javaslat tekintetében a tényleges vagy potenciális érdek-összeütközés fennáll-e. A Befektetési igazgató és a megfelelési vezető a tényleges vagy potenciális érdek-összeütközés fennállását vagy ennek hiányát külön-külön jelentésben dokumentálja.

7. Szavazások nyilvántartása

Az Üzlettámogatási Igazgatóság biztosítja, hogy az Alapkezelő részéről a képviseleti szavazás során eljáró személyek a szavazásra vonatkozó dokumentumokat megőrizték, és azokat az Alapkezelő kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsássák. A szavazásról szóló dokumentumokat az Alapkezelő az ügyfél írásbeli kérése esetén az ügyfél rendelkezésére bocsátja.

Azon szavazások esetében, amelyeknél kiegészítő dokumentáció szükséges (azaz érdek-összeütközés, egyedi esetben eldöntött szavazási irányvonal), **az Üzlettámogatási** Igazgatóság biztosítja a következő iratok megőrzését is: a szavazás indokálul szolgáló dokumentumok, az Alapkezelő által készített dokumentumok másolata, amely az adott esetben a szavazásra vonatkozó döntés meghozatala során háttéranyag volt, valamint az érdek-összeütközési értesítés és engedély vagy bármely más, az ügyféltől származó vagy neki címzett, a képviseleti szavazáshoz kapcsolódó írásos kommunikáció másolata (ideértve az e-maileket vagy más elektronikus kommunikációt).