

Πολιτική Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου & Ενεργού Συμμετοχής

Υπεύθυνη Μονάδα:

Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική

Σκοπός: Η περιγραφή της απόφασης και του τρόπου συμμετοχής σε Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών που συμπεριλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια υπό διαχείριση, με βάση τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μεριδιούχων και των πελατών

Έκδοση: 4.0

Ημερομηνία

έναρξης ισχύος: 01/06/2021

Περιεχόμενα

1. Εισαγωγή.....	2
1.1 Σκοπός.....	2
2. Περιγραφή.....	3
2.1 Εφαρμογή Πολιτικής Ενεργούς Συμμετοχής της Εταιρείας.....	3
2.2 Κριτήρια άσκησης δικαιωμάτων ψήφου και λοιπών δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές – Διαδικασία άσκησης αυτών.....	3
2.3 Επιτροπή Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου (Voting Committee)	4
2.4 Αναλυτικές Ενέργειες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου	4
2.5 Πρόληψη ή διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων	6
2.6 Δημοσιοποίηση πολιτικής και τρόπου εφαρμογής της παρούσας πολιτικής ενεργού συμμετοχής.....	6
2.7 Εφαρμογή της παρούσας Πολιτικής και σε λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα.....	6
2.8 Εφαρμογή της παρούσας πολιτικής / Επανεξέταση	6
3.Ορολογία.....	7

1. Εισαγωγή

1.1 Σκοπός

Η παρούσα Πολιτική Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου & Ενεργού Συμμετοχής (εφεξής «Πολιτική») της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ (εφεξής «Εταιρεία»), θεσπίζεται δυνάμει του άρθρου 32 του ν. 4706/2020, στο οποίο προβλέπεται ότι οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων αναπτύσσουν και δημοσιοποιούν πολιτική για την ενεργό συμμετοχή τους στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου. Επίσης, στην παρούσα πολιτική περιλαμβάνονται οι στρατηγικές για την άσκηση, από την Εταιρεία, δικαιωμάτων ψήφου δυνάμει του άρθρου 21 της υπ' αριθμ. 15/633/2012 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με το άρθρο 26 δ) του ν. 4706/2020 ως «Διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων» ορίζεται:

- i) η επιχείρηση επενδύσεων κατά την έννοια της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 που παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε επενδυτές,
- ii) ο Διαχειριστής Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) και
- iii) η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ), όπως ορίζονται στις υποπερ. α' και ββ' της περ. β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4209/2013, που δεν πληροί τις προϋποθέσεις εξαίρεσης, σύμφωνα με το άρθρο 3 του ίδιου νόμου, ή εταιρεία διαχείρισης, όπως ορίζεται στην περ. β' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, ή
- iv) επιχείρηση επενδύσεων εγκεκριμένη, εφόσον δεν έχει ορίσει εταιρία διαχείρισης εγκεκριμένη για τη διαχείρισή της.

Συνεπώς η Εταιρεία με την ιδιότητά της ως ΑΕΔΑΚ, ΑΕΔΟΕΕ, καθώς και ως παρέχουσα την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε πελάτες, εμπίπτει στην έννοια του Διαχειριστή Περιουσιακών Στοιχείων και ως εκ τούτου υπόκειται στην ως άνω υποχρέωση ανάπτυξης και δημοσιοποίησης πολιτικής για την ενεργό συμμετοχή. Σε

αυτό ο πλαίσιο η παρούσα Πολιτική καθορίζει τις προϋποθέσεις ενεργού συμμετοχής σε συνελεύσεις εταιρειών και εξάσκησης μέσω εκπροσώπων των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών των εταιρειών αυτών, οι οποίες μετοχές συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση συλλογικά χαρτοφυλάκια ή/και χαρτοφυλάκια πελατών, υπό την προϋπόθεση ότι στην τελευταία περίπτωση η Εταιρεία έχει λάβει από τον πελάτη εξουσιοδότηση περί άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου για λογαριασμό του.

2. Περιγραφή

2.1 Εφαρμογή Πολιτικής Ενεργούς Συμμετοχής της Εταιρείας

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της Πολιτικής ενεργού συμμετοχής της στις εισηγμένες εταιρίες, μετοχές των οποίων συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, προβαίνει στις εξής ενέργειες:

- 1) Οι Επενδύσεις και Εταιρική Στρατηγική της Εταιρείας παρακολουθούν τις εισηγμένες εταιρίες, όσον αφορά σημαντικά ζητήματα, στα οποία συμπεριλαμβάνεται η στρατηγική, η χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική απόδοση και ο κίνδυνος, η διάρθρωση του κεφαλαίου, ο κοινωνικός και περιβαλλοντικός αντίκτυπος και η εταιρική διακυβέρνηση.
- 2) Οι Διαχειριστές λαμβάνουν γνώση των επικείμενων γενικών συνελεύσεων εισηγμένων εταιρειών μέσω διαφόρων πηγών πληροφόρησης (όπως τύπος, διαδίκτυο, άμεση επικοινωνία με τους εκπροσώπους των εισηγμένων εταιρειών).
- 3) Ασκεί τα δικαιώματα ψήφου, καθώς και άλλα δικαιώματα που απορρέουν από τις εν λόγω μετοχές με βάση τα κριτήρια που αναφέρονται στα υπό 2.2, 2.3 και 2.4.
- 4) Εφόσον τούτο κρίνεται ως απαραίτητο, από τις Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική, διεξάγεται διάλογος με τα αρμόδια στελέχη των εισηγμένων εταιρειών ή/ και συνεργάζεται με άλλους μετόχους και επικοινωνεί με τους ενδιαφερομένους φορείς των εισηγμένων εταιρειών.

Σημειώνεται ότι η υπό 4) ανωτέρω ενέργεια της Εταιρείας λαμβάνει χώρα εφόσον κρίνεται από τις Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική ότι η Εταιρεία δύναται να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην εταιρική διακυβέρνηση της εισηγμένης εταιρείας, αλλά και γενικότερα σε σχέση με τη στρατηγική της και τη μακροπρόθεσμη απόδοση αυτής, λαμβανομένων υπόψη των συμφερόντων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων.

2.2 Κριτήρια άσκησης δικαιωμάτων ψήφου και λοιπών δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές – Διαδικασία άσκησης αυτών

A. Συλλογικά χαρτοφυλάκια (ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕ, ΟΕΕ)

Η Εταιρεία για τα συλλογικά χαρτοφυλάκια που έχει οριστεί ως εταιρεία διαχείρισης, ενεργεί με γνώμονα τα συμφέροντα των μεριδιούχων των συλλογικών χαρτοφυλακίων σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό και την επενδυτική πολιτική του εκάστοτε συλλογικού χαρτοφυλακίου, με πρωταρχικό στόχο τη μακροπρόθεσμη χρηματοοικονομική επίδοση των εταιρειών, στις οποίες επενδύουν τα συλλογικά χαρτοφυλάκια. Οι Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική για την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, εξετάζουν την εφαρμοζόμενη πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της εισηγμένης εταιρείας, καθώς και την επίδειξη κοινωνικής και περιβαλλοντικής υπευθυνότητας.

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να συμμετέχει και να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εκδοτριών εταιρειών είτε άμεσα (εκπρόσωποι από τις Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική της Εταιρείας) είτε μέσω

τρίτου εκπροσώπου (proxy voting) στην περίπτωση που η συνολική θέση των συλλογικών χαρτοφυλακίων στο μετοχικό κεφάλαιο της εκάστοτε εκδότριας εταιρείας είναι άνω του 1% κατ' ελάχιστον.

Σχετικά με τη συμμετοχή στις Γενικές Συνελεύσεις διεθνών εκδοτριών εταιρειών που εμπεριέχονται στα χαρτοφυλάκια, η Εταιρεία λαμβάνοντας υπ' όψη το αναλαμβανόμενο κόστος και την αποτελεσματική εκπροσώπηση των συμφερόντων των μεριδιούχων της, συμμετέχει όταν συγκεντρώνει πάνω από το 1,5% του μετοχικού κεφαλαίου της εκάστοτε εκδότριας εταιρείας και όταν συντρέχουν λόγοι για αποφάσεις σε σημαντικά θέματα.

Σε περίπτωση που η διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου δημιουργεί δυσανάλογα με το μέγεθος του συλλογικού χαρτοφυλακίου έξοδα, τότε το εν λόγω συλλογικό χαρτοφυλάκιο απαλλάσσεται από την υποχρέωση άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που του αντιστοιχούν.

B. Χαρτοφυλάκια Πελατών

Στις περιπτώσεις χαρτοφυλακίων πελατών που διαχειρίζεται η Εταιρεία στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία –ως γενική αρχή- δεν αναλαμβάνει την εξουσία άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του πελάτη, ούτε αποδέχεται καταρχήν ειδική σχετική εξουσιοδότηση προς τούτο.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις που τυχόν η Εταιρεία αποδεχθεί τέτοια εξουσιοδότηση, οι Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική της Εταιρείας:

- α) μεριμνούν για την ενάσκηση των δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τις τυχόν σχετικές εντολές του πελάτη,
- β) σε περίπτωση εν λευκώ εξουσιοδότησης, διασφαλίζουν την ανεξαρτησία των αποφάσεων της Εταιρείας, όντας σε θέση να αιτιολογήσουν την απόφασή περί ενάσκησης ή μη των δικαιωμάτων ψήφου σε κάθε περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη το συμφέρον του πελάτη και
- γ) ενημερώνουν τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας ώστε να ελεγχθεί αν συντρέχει υποχρέωση γνωστοποίησης βάσει των διατάξεων του ν. 3556/2007.

2.3 Επιτροπή Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου (Voting Committee)

Η Εταιρεία έχει συστήσει Επιτροπή Άσκησης Δικαιωμάτων ψήφου (Voting Committee) η οποία αποφασίζει για τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου σε περιπτώσεις όπου:

- α) η Εταιρεία κατέχει ποσοστό άνω του 1,5% στο μετοχικό κεφάλαιο της εκάστοτε εκδότριας εταιρείας
- β) συντρέχουν λόγοι για αποφάσεις σε σημαντικά θέματα που χρήζουν ειδικής αντιμετώπισης

2.4 Αναλυτικές Ενέργειες για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου

Η Επενδύσεις & Εταιρική Στρατηγική για την ορθή άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου λαμβάνουν υπόψη τις κάτωθι βασικές αρχές:

- Για την ορθή εξάσκηση των δικαιωμάτων ψήφου απαιτείται συνεχής επισκόπηση της εταιρικής διακυβέρνησης της εκδότριας εταιρείας και της απόδοσης της Διοίκησής της. Επίσης, πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ο τρόπος με τον οποίο η κάθε ψήφος μπορεί να επηρεάσει την αξία της μετοχής της εκδότριας εταιρείας, την αξιολόγηση της διοικητικής απόδοσης και της εταιρικής διακυβέρνησής της.

Η Εταιρεία οφείλει να κάνει χρήση διαφόρων αναφορών και στοιχείων που προετοιμάζονται από διαχειριστές, καθώς και αναλύσεων που παρέχονται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

- Τα θέματα για τα οποία καλούνται οι εκπρόσωποι των μετόχων να ψηφίσουν στις Γενικές Συνελεύσεις περιέχουν, τις περισσότερες φορές, προτάσεις για την εκλογή διευθυντών, για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών, συμβούλων και τον καθορισμό της αμοιβής τους, για την καθιέρωση ή τροποποίηση των πακέτων αποδοχών της Διοίκησης και για αλλαγές στο καταστατικό και το μετοχικό κεφάλαιο της εκάστοτε εκδότριας εταιρείας.

Οι ΟΣΕΚΑ υποστηρίζουν την υιοθέτηση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης.

- Θέματα που άπτονται κοινωνικής ευθύνης και κινδύνων βιωσιμότητας δύναται να επηρεάσουν την απόδοση της εκάστοτε εκδότριας εταιρείας. Η Εταιρεία αναλύει τη μεγάλη εικόνα του αποτελέσματος των στρατηγικών και επιλογών της εκάστοτε εκδότριας εταιρείας, λαμβάνοντας υπ' όψη τους ενδεχόμενους κινδύνους και ευκαιρίες που παρουσιάζονται, καθώς και τις επιπτώσεις που μπορεί αυτά να έχουν στην εσωτερική αξία της εταιρείας.
- Η Εταιρεία αξιολογεί τα συγκεκριμένα θέματα με κριτήριο τις αρχές της επενδυτικής υπευθυνότητας και την υιοθέτηση των κριτηρίων οικονομικής, περιβαλλοντικής, κοινωνικής και ευθύνης εταιρικής διακυβέρνησης Environmental - Social – Governance (ESG) και θεωρεί σημαντικό τα θέματα να αξιολογούνται με γνώμονα τα προαναφερθέντα κριτήρια. Στην περίπτωση που τα παραπάνω δεν ικανοποιούνται επαρκώς, η Εταιρεία δύναται να ζητήσει περισσότερες διευκρινήσεις σχετικά έως ότου κρίνει πως πληρούνται τα παραπάνω κριτήρια.
- Η Εταιρεία υποστηρίζει αποφάσεις που προωθούν την αποτελεσματικότητα των Διοικητικών Συμβουλίων των εκδοτριών εταιρειών σε θέματα προώσπισης των συμφερόντων των μετόχων. Σαν γενική κατεύθυνση, η Εταιρεία ψηφίζει υπέρ της εκλογής διευθυντών για τα Διοικητικά Συμβούλια, των οποίων η πλειοψηφία των μελών είναι ανεξάρτητοι και τα οποία έχουν τουλάχιστον δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Επίσης απαιτείται οι επιτροπές που υποστηρίζουν τις εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου να είναι ανεξάρτητες.

- Στόχος της Εταιρείας είναι να υποστηρίζει πακέτα αποδοχών, τα οποία είναι συνδεδεμένα με τη μακροχρόνια πορεία της εταιρικής απόδοσης και της μετοχικής της αξίας. Εν γένει υποστηρίζει πακέτα αποδοχών που συνδέονται με την απόδοση της Διοίκησης σε ορισμένο χρονικό διάστημα, καθώς και αντίστοιχα αποδοχές που συνδυάζονται με δικαιώματα επί μετοχών της εταιρείας, αν και μόνο αν έχουν εύλογα μακροχρόνια διάρκεια και συνδυάζονται με μακροχρόνια θετική πορεία της μετοχής της εκδότριας εταιρείας.
- Η Εταιρεία υποστηρίζει το διορισμό των ελεγκτών και την έγκριση της προτεινόμενης αμοιβής για τους ελεγκτές, όταν οι προϋποθέσεις των επιλογών αυτών πληρούνται.
- Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη της Διοίκησης της εκδότριας εταιρείας για ευελιξία σε θέματα έκδοσης, επαναγοράς ή και ακύρωσης μετοχών ώστε να μπορεί να ανταπεξέλθει στις μεταβαλλόμενες χρηματοοικονομικές συνθήκες. Η Εταιρεία υποστηρίζει αλλαγές οι οποίες παραπέμπουν στην ορθολογική χρήση κεφαλαίων ή και στη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου αν αυτή κρίνεται προς όφελος των συμφερόντων των μετόχων μειοψηφίας. Κατ' εξαίρεση αν οι τρέχουσες συνθήκες της οικονομίας, της αγοράς ή του κλάδου συνιστούν ειδική αντιμετώπιση του συγκεκριμένου θέματος, οι αποφάσεις θα πρέπει να λαμβάνονται συνυπολογίζοντας τις ειδικές αυτές συνθήκες.

- Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη κατά περίπτωση αλλαγών στο καταστατικό των εταιρειών όταν και εφόσον υπό το πρίσμα των συνθηκών και εξελίξεων αυτό απαιτείται.
- Καταψήφιση πρότασης/ προτάσεων που αφορούν την αλλαγή και σύνθεση της δομής του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας εταιρείας, δύναται να υποστηριχθεί αν κριθεί αναγκαίο για την εύρυθμη λειτουργία της εκδότριας εταιρείας και αν επιβάλλεται από πρόσφατες αλλαγές στη μετοχική σύνθεσή της.
- Άλλα θέματα, συμπεριλαμβανομένων εκείνων των θεμάτων επιχειρηματικής φύσεως, που είναι συγκεκριμένα για κάθε εκδότη ή εκείνων που θίγονται από τους μετόχους του εκδότη, εξετάζονται κατά περίπτωση, με έμφαση στην πιθανή επίδραση της ψήφου στη μετοχική αξία.

2.5 Πρόληψη ή διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων

Με σκοπό της διασφάλιση της προτεραιότητας των συμφερόντων των μεριδιούχων και των πελατών της Εταιρείας και σε συμμόρφωση με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο, η Εταιρεία έχει θεσπίσει εσωτερικές διαδικασίες που περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα, με στόχο την πρόληψη καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την επίλυση τέτοιων καταστάσεων που ενδεχόμενα προκύψουν.

Σε κάθε περίπτωση, προς το σκοπό της διαχείρισης υφιστάμενων ή ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που σχετίζονται με τη συμμετοχή της Εταιρείας σε γενικές συνελεύσεις εισηγμένων εταιρειών που εντάσσονται στον ίδιο Όμιλο με την Εταιρεία, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφασίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία θα ασκεί τα δικαιώματα που απορρέουν από τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η Εταιρεία αιτιολογεί δεόντως τη στάση που τήρησε και παρέχει τη σχετική αιτιολόγηση σε οποιοδήποτε επενδυτή, κατόπιν αιτήματός του, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

2.6 Δημοσιοποίηση πολιτικής και τρόπου εφαρμογής της παρούσας πολιτικής ενεργού συμμετοχής

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση τον τρόπο εφαρμογής της παρούσας πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων μιας γενικής επισκόπησης της συμπεριφοράς της στις ψηφοφορίες, καθώς και επεξήγησης σχετικά με τις πιο σημαντικές ψηφοφορίες και την τυχόν χρήση υπηρεσιών πληρεξουσίων συμβούλων, τον τρόπο με τον οποίο ψήφισε στις συνελεύσεις των εταιρειών στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχει.

2.7 Εφαρμογή της παρούσας Πολιτικής και σε λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα προβλεπόμενα στην παρούσα πολιτική της Εταιρείας εφαρμόζονται αναλογικά και σε σχέση με δικαιώματα που απορρέουν από λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα (πλην των μετοχών εισηγμένων εταιρειών) που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια.

2.8 Εφαρμογή της παρούσας πολιτικής / Επανεξέταση

Η παρούσα πολιτική της Εταιρείας επανεξετάζεται και επικαιροποιείται σε τακτική βάση, κατόπιν εισήγησης των Επενδύσεων και Εταιρικής Στρατηγικής της Εταιρείας. Σε περίπτωση τροποποίησης, η επικαιροποιημένη πολιτική καθίσταται άμεσα διαθέσιμη χωρίς χρέωση στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.eurobankam.gr.

3. Ορολογία

ΟΣΕΚΑ: Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες

ΟΣΕ: Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων

Χαρτοφυλάκια: Χαρτοφυλάκια ΟΣΕΚΑ υπό διαχείριση, χαρτοφυλάκια πελατών

ΟΕΕ: Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων

Εταιρική Διακυβέρνηση: Σύνολο κανόνων που εφαρμόζονται στις Ανώνυμες Εταιρείες και ρυθμίζουν τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σχέση με τους μετόχους της εταιρείας

ΑΕΔΑΚ: Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

ESG: Environmental - Social – Governance

Διαχειριστές: Υπεύθυνα πρόσωπα για τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων και χαρτοφυλακίων πελατών.