

**HODNOCENÍ UPLATNĚNÍ POLITIKY ZAPOJENÍ
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT, A.S.
V ROCE 2023**

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „ACRAM“) nabízí svým klientům, stejně jako v předchozích letech, několik možností investování do investičních produktů. Jako správce aktiv v současné době nabízí svým klientům investiční službu obhospodařování na základě volné úvahy.

Součástí výše uvedené správy aktiv je i nabývání a obhospodařování akcií, se kterými je spojen výkon akcionářských práv. Na základě Zásad pro výkon hlasovacích práv a politiky dalšího zapojení ustanovené v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, jsou upravena pravidla, kterými se ACRAM řídí při volbě strategie pro výběr akcií, sledování významných událostí emitentů, komunikaci s nimi a předcházení střetu zájmů mezi ACRAM a jeho zaměstnanci na jedné straně a klienty na straně druhé. ACRAM při správě aktiv postupuje, za účelem co největšího omezení rizik, formou co nejširší diverzifikace, v souladu se zvolenou investiční strategií.

Globální akciové trhy se v roce 2023 dostaly na nová historická maxima. Výkonnosti trhů výrazně pomohla očekávání postupného uvolňování měnové politiky centrálními bankami poté, co inflační tlaky v globální ekonomice ztrácely na síle. Výkonnosti trhů také výrazně zahýbal nový trend umělé inteligence, který významným způsobem ovlivnil výkonnost tzv. Magnificent 7, tedy největších sedmi společností zařazených do indexu S&P500. Trhy také velice rychle vstřebaly další nárůst geopolitického rizika, k pokračujícímu konfliktu mezi Ukrajinou a Ruskem se přidala eskalace mezi Izraelem a Hamasem. Na očekávání snižování úrokových sazeb reagovaly i dluhopisy, které v uplynulém roce zaznamenaly bezprecedentní zhodnocení a to především v posledních třech měsících roku 2023.

Přestože klienti souhrnně investovali do společností prostřednictvím akcií relativně dosti značné částky, podíl agregovaného portfolia všech klientů na kapitálu společností držených v portfoliu nepřekročil na konci roku 2023 výši 0,34%. Celkově byly drženy akcie 163 společností, průměrný podíl na kapitálu firem činil 0,05%. Průměrný agregovaný podíl akciových společností na portfoliích činil 0,03%, nejvyšší míry koncentrace dosáhly akcie ve fondu zaměřeného na střední a východní Evropu, kde se váha hlavních pozic pohybovala mezi 5 – 12% z portfolia fondu.

Podmínky obhospodařování klientských portfolií dané smlouvou v sobě nezahrnují účast a hlasování na valných hromadách či jiných shromážděních, a tak ACRAM může zastupovat klienta při uplatňování akcionářských práv pouze na základě jeho výslovného zmocnění. Náklady spojené se zastupováním klientů na valných hromadách nejsou součástí úplaty za obhospodařování. S ohledem na ekonomické aspekty a rovněž na skutečnost, že portfolio manažeři ACRAM nezaznamenali v průběhu roku události strategického významu, které by mohly svou účastí, i vzhledem k agregovaným podílům klientských portfolií na celkové tržní kapitalizaci zastoupených akciových titulů, při zastupování klientů ovlivnit, nebylo přistoupeno k účasti ani na jedné z konaných valných hromad. V průběhu roku 2023 rovněž nebyl zaznamenán střet zájmů mezi zaměstnanci ACRAM a jeho klienty v souvislosti s politikou zapojení. V rámci rozhodování portfolio manažeři vzali v potaz i ESG politiku skupiny Amundi. Během této analýzy portfolio manažeři shledali, že ESG cíle společností držených v portfoliích nejsou v rozporu s ESG politikou skupiny Amundi.