

Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate

Scopul Politicii

Prezenta politica a fost elaborata in conformitate cu prevederile Legii 158/2020 care completeaza Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piata si ale OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, ce solicita societatilor de administrare a investitiilor sa elaboreze si sa prezinte detinatorilor de unitati de fond informatii privind politica de implicare, care sa descrie modul in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile organismelor de plasament colectiv.

SAI Erste va actiona in cel mai bun interes al investitorilor sai si in acest sens urmareste o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste. Prin implicare activa se intelege monitorizarea emitentilor, dialogul cu reprezentantii companiei si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor ce deriva din investitia in companiile din portofoliu.

SAI Erste va pune la dispozitia detinatorilor de unitati de fond informatii privind politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in fondurile administrate, precum si modificarile importante ale acesteia.

1. Monitorizarea emitentilor

Angajatii Directiei de Investitii monitorizeaza in mod constant evenimentele importante care se produc la nivelul companiilor in care investesc prin intermediul fondurilor administrate, incluzand: strategia de business, performantele, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului si guvernanta corporativa. Aceasta monitorizare cuprinde, dar fara a se limita la, urmatoarele:

- Analiza rapoartelor anuale si trimestriale/semestriale, precum si a rapoartelor consiliului de administratie si a altor comunicate disponibile in legatura cu activitatea companiei analizate;
- Analiza bilantului - analiza amanuntita a activelor si datoriilor companiei, precum si a situatiei capitalurilor proprii, atat in dinamica absoluta, cat si ca pondere in total;
- Analiza contului de profit si pierdere – analiza evolutiei si componentei veniturilor si cheltuielilor operationale, financiare si extraordinare ale companiei;

- Analiza principalilor indicatori – indicatori de lichiditate si de indatorare, rentabilitatea capitalurilor si a activelor, necesarul de capital de lucru, marjele operationale, gradul de acoperire a dobanzilor, marja profitului net, etc;
- Analiza altor informatii publice credibile - analize de rating, etc;
- Monitorizarea stadiului de conformare cu prevederile codului de guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti;
- Monitorizarea si evaluarea impactului social, asupra mediului si guvernantei corporative se efectueaza in conformitate cu 'Politica de durabilitate', din cadrul procedurilor interne ale Directiei de Investitii.

2. Dialogul cu emitentii

Pe langa monitorizarea emitentilor, angajatii Directiei de Investitii poarta dialoguri cu reprezentantii companiilor din portofoliile administrate in scopul obtinerii unei imagini cat mai bune asupra pozitiei financiare si non-financiare a companiei. Dialogul cu reprezentantii companiilor poate avea loc prin urmatoarele modalitati: conferinte, tele-conferinte, vizite la sediul companiilor, alte intalniri si evenimente.

3. Exercitarea drepturilor de vot

➤ Principii generale

Pentru a crea valoare pe termen lung si pentru a asigura o performanta sustenabila, SAI Erste sustine principiile de guvernanta corporativa si responsabilitate sociala. In acest sens, SAI Erste isi indeplineste rolul de actionar in exercitarea dreptului de vot aferent instrumentelor financiare aflate in portofoliile administrate, in conformitate cu strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, si in beneficiul exclusiv al investitorilor, in scopul maximizarii valorii investitiilor.

Dreptul la vot si analiza practicilor de guvernanta corporativa pentru companiile unde SAI Erste investeste in numele portofoliilor administrate, reprezinta factori importanti in cadrul procesului de administrare a activelor. Votul este exercitat in interesul exclusiv a investitorilor in portofoliile administrate si in scopul maximizarii valorii investitiilor.

Exercitarea dreptului de vot este realizata in cadrul Directiei Investitii, sub coordonarea membrilor Directoratului. In activitatea de exercitare a drepturilor de vot, angajatii Directiei Investitii vor respecta regulile stabilite prin prezenta politica precum si reglementarile in vigoare pentru a actiona/face propuneri intotdeauna în cel mai bun interes al investitorilor, in conformitate cu obiectivele, strategia de investitii si a limitelor de risc aferente fiecarui portofoliu.

La nivelul Directiei Investitii se va face monitorizarea evenimentelor corporatiste care au loc la nivelul societatilor din portofoliile administrate prin colectarea informatiile comunicate de societate, necesare fundamentarii propunerii de vot.

Se interzice cu desavarsire obtinerea de catre angajatii SAI Erste sau de catre SAI Erste a oricarui fel de avantaj din exercitarea dreptului de vot.

In chestiunile curente, care nu au impact material asupra intereselor actionarilor, respectiv investitorilor, SAI Erste se va abtine in general de la vot. In cazurile in care SAI Erste apreciaza ca este in interesul investitorilor sa voteze pentru / impotriva unei propuneri supusa votului, va actiona in consecinta.

Pentru evaluarea propunerii de exercitare a dreptului de vot, angajatii Directiei Investitii vor urmari, fara a se limita la:

- deciziile supuse votului
- relevanta deciziilor supuse votului pentru fiecare portofoliu
- impactul asupra profitabilitatii societatii
- impactul asupra patrimoniului societatii
- impactul asupra modului in care societatea este guvernata
- analiza cost / beneficiu pentru exercitarea dreptului de vot

➤ **Modalitatea exercitarii dreptului de vot**

Ca regula generala, SAI Erste exercita drepturile de vot in mod direct, astfel:

- utilizand votul electronic sau prin corespondenta,
- prin reprezentare in cadrul adunarilor generale a actionarilor. In anumite situatii, exercitarea dreptului de vot poate implica dificultati, precum: cerinta de exercitare a votului in persoana sau

diverse solicitari care fac dificila exprimarea votului prin corespondenta. In astfel de situatii, SAI Erste va evalua beneficiile exercitarii votului in raport cu costurile asociate.

Votul poate fi exercitat si prin procura (SAI Erste poate decide sa imputerniceasca o terta parte in acest sens), cu obligatia madatarului de a vota conform instructiunilor date de catre SAI Erste. SAI Erste se va asigura ca respectivul tert va exercita acest drept de vot in acord cu instructiunile date.

SAI Erste va pastra o evidenta a modului de exercitare a drepturilor de vot pentru o perioada de cel putin 5 ani.

➤ **Principiile politicii de vot adoptate de catre SAI Erste**

SAI Erste sustine principiile de guvernanta corporativa in cadrul societatilor cotate, precum si evolutia acestora, care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru actionari. Angajatii Directiei Investitii analizeaza fiecare propunere de vot /rezolutie supusa votului, urmarind ca in baza informatiilor disponibile sa faca propunerea care serveste cel mai bine intereselor investitorilor portofoliilor administrate de SAI Erste.

Principiile de vot enuntate mai jos vizeaza cele mai importante rezolutii supuse votului in cadrul adunarilor generale, considerate a avea un impact material asupra actionarilor, respectiv investitorilor:

1. **Drepturile actionarilor:** SAI Erste sustine tratamentul egal al actionarilor, conform principiului „o actiune – un vot” si se va opune oricarei masuri avand drept scop limitare drepturilor actionarilor.
2. **Raportul anual si situatiile financiare:** Situatiile financiare trebuie sa reflecte cu maxima transparenta pozitia financiara a societatii. In cazul in care calitatea informatiilor este nesatisfacatoare, SAI Erste se va abtine de la vot sau va vota impotriva aprobarii situatiilor financiare ale societatii.
3. **Numirea auditorului financiar:** SAI Erste acorda atentie independentei auditorului financiar; in situatia in care SAI Erste are rezerve in privinta independentei auditorului, va vota impotriva numirii acestuia.
4. **Consiliul de administratie / Consiliul de supraveghere:** SAI Erste va sustine un Consiliul de administratie care sa contina un numar suficient de membri independenti, care sa asigure protectia intereselor actionarilor; de asemenea, politica de remunerare a administratorilor trebuie sa fie direct legata de performanta pe termen lung a companiei si sa fie in concordanta cu responsabilitatile administratorilor si situatia financiara a societii;

5. **Politica de remunerare:** Politica de remunerare promovata de comitetul de renumerare trebuie sa tina cont de situatia specifica a companiei, de referintele din industrie, in concordanta cu strategia si performanta pe termen lung a societatii. Informatiile referitoare la remunerarea fixa si variabila a conducatorilor trebuie sa fie explicita, in concordanta cu strategia si performanta pe termen lung a societatii si in limitele standardelor de piata.
6. **Structura capitalului societatii:** Majorarile de capital social trebuie sa prevada dreptul de preemptiune pentru actionarii existenti; in cazul in care emisiunea de noi actiuni se face fara drept de preemptiune, este necesara motivarea din partea conducerii societatii, iar operatiunea nu trebuie sa conduca la o diluare semnificativa a pozitiei actionarilor existenti. SAI Erste va vota in favoarea majorarilor de capital social doar in masura in care acestea servesc dezvoltarii pe termen lung a societatii. In ceea ce priveste programele de rascumparare a actiunilor proprii de catre societate, SAI Erste va vota in favoarea lor doar daca acestea corespund celui mai bun interes al actionarilor societatii.
7. **Fuziuni si achizitii:** SAI Erste va evalua beneficiile potentialelor fuziuni si achizitii in mod individual. SAI Erste va vota in favoarea acestor tranzactii daca sunt respectate urmatoarele conditii:
 - Pretul tranzactiei reflecta corect valoarea companiei
 - Tranzactia propusa contribuie la crearea de valoare pentru actionari
 - In situatia in care tranzactia implica companii afiliate, conducerea societatii sa poata demonstra ca aceasta nu afecteaza interesul actionarilor
8. **Prevenirea conflictelor de interese:** Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot vor fi luate in cel mai bun interes al investitorilor portofoliilor administrate de catre SAI Erste. In scopul evitarii oricarui conflict de interese, SAI Erste se va abtine in general de la exercitarea drepturilor de vot, in cazul in care societatea in cauza este o entitate afiliata Grupului Erste.
9. **Disponibilitatea politicii:** Politica privind exercitarea dreptului de vot pentru portofoliile administrate de catre SAI Erste va fi adusa la cunostinta investitorilor prin publicarea acesteia pe pagina oficiala de internet a SAI Erste, documentul fiind revizuit periodic.
10. Detaliile actiunilor intreprinse in baza prezentei politici vor fi puse la dispozitia detinatorilor de titluri de participare gratuit si la cererea acestora.