POLITICA DE IMPLICARE SI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU FONDURILE ADMINISTRATE DE MI

CAOIPA- IMPLIC

I. SCOP

SAI Muntenia Invest SA adoptă o politică de implicare care descrie modul în care administratorul de fond/ active integrează implicarea acţionarilor/investitorilor în strategiile sale de investiţii.

Scopul politicii de implicare este acela de a stabili regulile în baza cărora administratorul de fond exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare din fondurile pe care le gestionează și de a demonstra modul în care administratorul de fond încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții.

II. DOMENIU DE APLICARE

Prezentele reguli vor fi folosite de către Compartimentul Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active, Compartimentul Administrare Situații Speciale și de către Compartimentul Distribuire Unități de Fond și Relații cu Investitorii.

III. DEFINIŢII ŞI ABREVIERI

MI	SAI Muntenia Invest SA
Administrator de fond	O firmă de investiții care furnizează servicii de administrare de portofoliu pentru investitori, un AFIA astfel cum este definit la art. 3 pct. 2 din Legea nr. 74/2015, care nu intră sub incidența prevederilor art. 2 din respectiva lege sau o societate de administrare a investițiilor astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) din O.U.G. nr. 32/2012, sau o societate de investiții care este autorizată în conformitate cu O.U.G. nr. 32/2012, cu condiția ca aceasta să nu fi desemnat pentru administrarea sa o societate de administrare a investițiilor autorizată în temeiul O.U.G. nr. 32/2012
OPC	Organism de plasament colectiv
CAOIPA	Compartiment Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active
CDUFRI	Compartiment Distribuire Unități de Fond și Relații cu Investitorii
CASS	Compartiment Administrare Situații Speciale
CIE	Compartiment Inregistrare Electronica
CSCAN	Compartiment Strategie Calcul Activ Net

IV. LEGISLAȚIA INCIDENTĂ

Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea şi abrogarea unor acte normative, precum şi pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European şi al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea şi de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă şi standardizată şi de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE şi 2011/61/UE, precum şi a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 şi (UE) nr. 648/2012

Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2018/1.212 al Comisiei din 3 septembrie 2018 de stabilire a cerințelor minime de punere în aplicare a Directivei 2007/36/CE a Parlamentului

European și a Consiliului în ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații și facilitarea exercitării drepturilor acționarilor.

V. POLITICA DE IMPLICARE ȘI PRINCIPIILE PRIVIND EXERCITAREA DREPTURILOR DE VOT PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV ADMINISTRATE

MI (denumit în continuare Administrator de fond cf. art 92^2 litera a) din Legea nr. 158/2020) a elaborat și aplică următoarea politică de implicare în ceea ce privește investițiile OPC pe care le administrează, în conformitate cu prevederile Legii nr. 158/2020 ce solicită administratorilor de fonduri să elaboreze și să prezinte deținătorilor de unitați de fond/acționarilor informații privind politica de implicare, care să descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile de investiții, precum și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile OPC administrate.

Personalul MI din cadrul CAOIPA si CIE (conform regulilor, politicilor și procedurilor interne) are obligația să monitorizeze permanent evenimentele importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul OPC aflate în administrare, prin intermediul MO, BVB si aplicației interne de monitorizare.

Prin evenimentele importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul OPC administrate se înțelege (fără a se limita la) următoarele:

a) informații cu privire la organizarea adunărilor generale și procedura de vot în cadrul acestora;
b) informații cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, renunțare și conversie;
c) informații cu privire la desemnarea de către emitent a unui agent de plată, prin care acționarii să-şi poată exercita drepturile financiare, cu excepţia cazului în care emitentul asigură el însusi aceste servicii.

Domeniul de aplicare al politicii de implicare acoperă societățile cotate sau tranzacționate pe o piață reglementată a unui stat membru al Spatiului Economic European (si care au sediul social pe teritoriul României (Legea nr. 24/2017 - art. 93)

Administratorul de fond prin intermediul CAOIPA, CSCAN și CDUFRI, oferă informații despre implementarea politicii sale de implicare, inclusiv o descriere generala a comportamentului său de vot, o explicație a voturilor cheie și utilizarea consilierilor de reprezentare a acționarilor (daca este cazul), pe site-ul său web, în funcție de nivelul de implicare. (Legea nr. 24/2017 -art. 101 alineat 4 teza 1). Aceste informații se vor include în raportul anual întocmit de administratorul de fond precum și pe site-ul administratorului de fond.

Administratorul de fond prin intermediul CSCAN va publica informații privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în adunările generale ale emitenților în care OPC aflate în administrare dețin acțiuni, cu exceptia voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale, a celor unde nu deține o participatie de minim 50%+1 din drepturile de vot precum și a celor aflate în procedura de insolventă. (Legea nr. 24/2017 -art. 101 alineat 4 teza 2). Aceste informații se vor include în raportul anual întocmit de administratorul de fond precum și pe site-ul administratorului de fond.

Administratorul de fond va acționa în cel mai bun interes al investitorilor OPC administrate și în acest sens va urmări o strategie de implicare activă în raport cu societățile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustate la risc pentru investitorii, în funcție de influența

administratorului în cadrul companiei/participația OPC, respectiv ponderea drepturilor de vot deținute de OPC administrate în cadrul societăților și de volumul relativ al investițiilor/ valoarea investiției în respectivele societăți, respectiv ponderea valorii acestora în cadrul activelor OPC administrate. Dispozițiile prezentului alineat se completează și se corelează cu cele prevazute în cadrul tuturor procedurilor /politiciilor interne ale MI.

Administratorul de fond distinge 3 niveluri de participare în cazul societăților acoperite de politica de implicare. Încadrarea în unul din cele 3 niveluri de implicare se realizează semestrial pe baza activului total al OPC aflate în administrare .

Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de urmatoarele criterii:

- influenta (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul companiei și
- ponderea companiei în portofoliul OPC aflat în administrare

	Ponderea în portofoliul OPC maxim 0,1% inclusiv din total activ dar nu mai puțin de 250.000 lei	**Ponderea în portofoliul OPC între 0,1% și 5% inclusiv din total active dar nu mai puțin de 250.000 lei**	**Ponderea în portofoliul OPC peste 5% din total activ dar nu mai puțin de 250.000 lei**
Sub 10% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului	**Nicio implicare a acționarilor**	**Implicarea de bază a acționarilor**	**Implicarea de bază a acționarilor**
Între 10% și 25% inclusiv din drepturile de vot ale Emitentului	**Implicarea de baza a acționarilor**	**Implicarea de bază a acționarilor**	**Implicarea de bază a acționarilor**
Peste 25% din drepturile de vot ale Emitentului	**Implicarea acționarilor cheie**		

<u>Nicio implicare a acționarilor</u>

În cazul investițiilor în această categorie, administratorul fondului ia deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață accesibile publicului, și nu este implicat în funcționarea și gestionarea companiei la nivel operațional sau strategic.

Administratorul de fond poate decide să își exercite dreptul de vot dacă consideră că exercitarea acestuia poate avea un impact semnificativ asupra intereselor investitorilor OPC administrate. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, votul administratorului de fond nu are o importanță strategică, administratorul de fond nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

<u>Implicarea de bază a acționarilor</u>

În cazul investițiilor din această categorie, administratorul de fond apare parțial ca investitor financiar și parțial ca investitor strategic pe termen lung, luând deciziile sale de investiții în principal pe baza informațiilor și analizelor de piață disponibile publicului, neparticipând la funcționarea companiilor la nivel operațional.

În general, participă la luarea deciziilor strategice stabilite în Adunările Generale ale Acționarilor, acționând în numele fondurilor, exercitându-și drepturile de vot personal, prin împuternicire, sau prin intermediul votului electronic/prin corespondență. Având în vedere că, în cazul companiilor care apartin acestei categorii, votul administratorului de fond (de regulă) nu are o importanță strategică, administratorul de fond nu va oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul său web.

Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact financiar asupra activitații companiilor/intereselor acționarilor. În chestiunile curente, fără impact financiar asupra activității companiei/intereselor acționarilor, în cazul în care Administratorul de fond apreciază că este în interesul fondului să nu voteze în cadrul AGA, Administratorul de fond poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situația în care Administratorul de fond consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva/abtinere unui decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

La baza deciziei de exercitare a dreptului de vot administratorul de fond va mai lua în considerare și elemente suplimentare cum ar fi:

- Strategia aflată în spatele deciziei de a investi în respectiva companie (investiții pe termen scurt vs. investiții pe termen lung);
- Costurile administrative sau orice alte costuri conexe aferente exercitării dreptului de vot;
- Procentul din capitalul social/drepturile de vot deținut/e;

<u>Implicarea acționarilor cheie</u>

Administratorul de fond consideră că investițiile din această categorie sunt cele vizate de această politică de implicare și acționează în conformitate cu principiile detaliate mai jos:

a. <u>Monitorizarea activităților societăților din portofoliul OPC</u>

Ca parte integrantă a procesului de investiții, administratorul de fond monitorizează și analizează cu atenție toți emintenții care se încadrează în această categorie, conform clasificării stabilite anterior toate companiile și ceilalți emitenți. Analiza acoperă, printre altele, strategia, performanța financiară și nefinanciară și riscul, structura capitalului, impactul social și de mediu și guvernanța corporativă.(Legea nr. 24/2017 -art.101 alineat 3 litera a))

Aceasta poate include evaluarea datelor proprii și a pieței emitenților, luând în considerare cercetările efectuate de analiști, discuții în cadrul reuniunilor individuale și de grup, analiza concurenților.

În plus față de cele de mai sus, administratorul de fond monitorizează în mod regulat datele financiare și alte informații publicate de companiile din portofoliul OPC și informații suplimentare relevante pentru compania respectivă.

În cadrul componentei de sustenabilitate, obiectivul este identificarea riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali, precum și cei privind guvernanța corporativă. Administratorul de fond consideră că acesti factori pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung.

b. <u>Dialogul cu companiile implicate în investiții</u>

Administratorul de fond consideră că este esențial să aibă un dialog cu companiile în care OPC-urile administrate au plasamente, de exemplu pentru a influența Compania să îmbunătățească practicile de guvernantă corporativă, să asigure crearea de valoare pe termen lung sau în orice alt domeniu de interes identificat.

Administratorul de fond se angajează în mod normal în dialoguri în timpul întâlnirilor cu conducătorii superiori ai Companiei, adunărilor generale anuale și altor evenimente ale acționarilor.(Legea nr. 24/2017 -art. 101 alineat 3 litera b))

c. Exercitarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților din portofoliul OPC

Obiectivul administratorului de fond este de a se asigura că drepturile de vot sunt exercitate în cunostință de cauză, conform Procedurii privind exercitarea drepturilor de vot conferite de deținerea pachetelor de acțiuni din portofoliile entităților administrate. Politica de implicare are ca scop promovarea creării de valoare pe termen lung, durabilă și transparentă, ținând seama de următoarele principii. (Legea nr. 24/2017 -art. 101 alineat 3 litera c):

- *Având în vedere interesele pe termen lung ale acționarilor*

Obiectivul general al companiei ar trebui să fie crearea valorii pe termen lung a acțiunilor (sau pentru acționari). Pentru atingerea acestui obiectiv, ar trebui stabilit cadrul de guvernanță corporativă al societății din portofoliul OPC, iar conducerea superioară a Companiei ar trebui să stabilească o strategie clară privind modul de atingere a acestui obiectiv, ținând seama de toți factorii relevanți și de părtile interesate.

- *Luând în considerare drepturile tuturor acționarilor*

Companiile trebuie să se asigure că drepturile tuturor acționarilor sunt protejate și să se asigure că acționarii sunt tratați în mod egal, ceea ce se realizează în conformitate cu principiul unei acțiuni, un vot. Noile emisiuni de acțiuni ar trebui să încerce să reducă la minimum diluarea acționarilor existenți.

Administratorul de fond se va opune oricărei măsuri având drept scop limitarea drepturilor acționarilor.

- *Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficace și independent*

Membrii Consiliului de administrație/Consiliului de supraveghere/Directorii/membrii Directoratului companiei trebuie să aibă calificările, experiența și autoritatea necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile.

- *Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung ale acționarilor*

Structura de remunerare a Companiei ar trebui să fie aliniată la interesele pe termen lung ale acționarilor, astfel încât să nu limiteze capacitatea Companiei de a dobândi și/sau păstra angajați profesioniști/responsabili. Politicile de remunerare ar trebui să fie clar și complet dezvăluite acționarilor.

Politica de remunerare promovată de Comitetul de remunerare (sau altă structură similară) trebuie să țină cont de situația specifică a companiei, de referințele din industrie precum și de calitățile directorilor/salariaților pe care conducerea încearca să-i motiveze.

- *Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice*

Administratorul de fond încurajează companiile să prezinte informațiile referitoare la răspunderea socială, de mediu și etică, cum ar fi standardele de muncă, angajamentul de a combate schimbările climatice și emisiile de carbon.
Administratorul de fond va vota în general în favoarea propunerilor vizând factori de mediu și sociali ce promovează o activitatea corporativă responsabilă și care îmbunătățesc valoarea pe termen lung pentru acționari. Totodată, Administratorul de fond va vota în

general în favoarea propunerilor care solicită companiilor să raporteze asupra politicilor, inițiativelor și mecanismelor sale de supraveghere vizând factorii de mediu și sociali.

d. **Cooperarea cu alți acționari ai societăților din portofoliul OPC**

Administratorul de fond poate coopera cu alți acționari ai companiilor din portofoliul OPC pentru a promova cea mai bună guvernanță corporativă, gestionarea riscurilor, performanța sau adecvarea informațiilor divulgate. Cooperarea nu poate duce la încalcarea vreunei legislatii, cerințe de reglementare și recomandări sau a regulamentelor interne ale administratorului de fond și va asigura respectarea drepturilor tuturor acționarilor.

Cooperarea poate avea loc în mod normal în cadrul reuniunilor formale sau informale cu alti acționari.(Legea nr. 24/2017 - art. 101 alineat 3 litera d)

e. Comunicarea cu părțile interesate relevante ale societăților din portofoliul OPC

Administratorul de fond poate intra în dialog cu părțile interesate relevante din companiile din portofoliul OPC în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate. Administratorul de fond va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor în OPC administrate fără a încălca niciun act normariv sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, corespondență, conferințe și teleconferințe.

Părțile interesate relevante includ grupuri de lucru profesionale, agenții de rating de credit, autorități publice și organizații neguvernamentale.

VI. CONFLICTE DE INTERESE REALE ȘI POTENȚIALE

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot vor avea în vedere cel mai bun interes al investitorilor în OPC administrate de Administratorul de fond. În situația apariției unor potențiale conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot, Administratorul de fond se va asigura că interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale Administratorului de fond.(Legea nr. 24/2017 - art. 101 alineat 3 litera e) si alineat 7)

VII. DISPONIBILITATEA POLITICII

O copie a prezentei politici va fi pusă la dispoziția deținătorilor de acțiuni/unitați de fond, la solicitarea acestora. Alternativ, politica poate fi accesata pe website-ul www.munteniainvest.ro.

Administratorul de fond va publica anual informații privind modul în care a fost pusă în aplicare politica de implicare, inclusiv o prezentare a activității privind exercitarea drepturilor de vot, în conformitate cu prevederile prezentei politici de implicare.

VIII. ACTUALIZAREA POLITICII

Prezenta politică este valabilă pe termen nelimitat, atâta timp cât nu intervin modificări sau actualizări ale regulilor stabilite de aceasta. Va fi revizuită anual sau ori de cate ori apare o modificare importantă care afectează abilitatea Administratorului de fond de a acționa în conformitate cu cel mai bun interes al investitorilor.