



**PATRIA ASSET
MANAGEMENT**
Societate de Administrare a Investițiilor

**Politica de implicare
pentru fondurile administrate de SAI Patria Asset Management SA
Versiunea 1 – Iulie 2021**

Nivel aprobare: Consiliul de Administratie

Data aprobarii : 12.07.2021

1. PREAMBUL

Prezenta politica descrie modul în care este integrată implicarea acționarilor în strategiile lor de investiții și completează prevederile Reglementarilor interne – Cap. 2 – „Reguli și proceduri privind **procesul decizional** ce vizează adoptarea deciziilor de investiții și **exercitarea drepturilor de vot** aferente instrumentelor detinute”, respectiv completează procedura privind „Conflictele de interese între SAI Patria și persoanele relevante” precum și cele cuprinse în cadrul Reglementarilor interne – Cap. 7.

Politica prevăzută descrie modul în care SAI Patria Asset Management SA :

- a) monitorizează aspectele relevante legate de emitenții în care s-a investit, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- b) poartă dialoguri cu emitenții în care s-a investit;
- c) exercită drepturi de vot și alte drepturi aferente acțiunilor;
- d) cooperează cu alți acționari, comunică cu părțile interesate relevante din emitenții în care sa investit;
- e) gestionează conflictele de interese reale și potențiale legate de implicarea lor.

2. CADRUL DE REGLEMENTARE

- OUG 32/2012 Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, modificată și completată prin Legea nr. 29/2017, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;
- Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012;
- Dispoziții speciale privind evenimentele corporative ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, precum și privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul acestor emitenți".

3. DEFINIREA CONCEPTELOR ȘI SFERA DE APLICARE

a) administrator de active - o firmă de investiții care furnizează servicii de administrare de portofolii 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

b) conducător - orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct;

c) consilier de vot - persoană juridică ce analizează, cu titlu profesional și comercial, comunicările publice ale emitenților și, dacă sunt relevante, alte informații privind emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată pentru a informa investitorii în legătură cu deciziile lor de vot, furnizând cercetări, consiliere sau recomandări de vot legate de exercitarea drepturilor de vot;

d) intermediar - o persoană, cum ar fi o firmă de investiții, o instituție de credit, astfel cum este definită la art. 4 alin. (1) pct. 1 din Regulamentul (UE) 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) 648/2012 și un depozitar central, astfel cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 1 din Regulamentul (UE) 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) 236/2012, care furnizează servicii de păstrare a acțiunilor, de administrare de acțiuni sau de menținere de conturi de titluri de valoare în numele acționarilor sau al altor persoane;

e). informații privind identitatea acționarului - informații care permit stabilirea identității unui acționar, incluzând cel puțin următoarele informații: (i) numele și datele de contact ale acționarului, inclusiv adresa completă și, dacă este disponibilă, adresa de email, precum și, în cazul în care acționarul este persoană juridică, numărul său de înregistrare sau, dacă nu este disponibil, numărul său unic de identificare, cum ar fi identificatorul entității juridice; (ii) numărul de acțiuni deținute; și (iii) numai în măsura în care sunt solicitate de emitent, unul sau mai multe dintre următoarele detalii: categoriile sau clasele respectivelor acțiuni sau data de la care sunt deținute acțiunile.

4. POLITICA DE IMPLICARE

În calitate de societate de administrare a investițiilor, SAI Patria Asset Management S.A. realizează investiții în instrumente financiare emise de societăți comerciale în numele fondurilor administrate FDI Patria Obligatiuni, FDI Patria Global, FDI Patria Stock, FDI Patria Euro Obligatiuni și ETF BET Patria-Tradeville. Astfel, fondurile administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernarea corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. SAI Patria Asset Management S.A. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor fondurilor administrate.

SAI Patria Asset Management S.A. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de implicare prin intermediul căreia sunt prezentate principii generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către fondurile administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

4.1. Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitenții în care s-a investit, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă

Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situatii financiare, riscurile financiare si nefinanciare, repartizarea profitului, incheiere de contracte noi, modificari ale structurii organizatorice, modificari ale componentei consiliilor de administratie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii urmatori coroborate cu strategia companiilor, operatiunile de majorari de capital sau reduceri de capital si alte operatiuni care modifica capitalul social, politica de achizitie a companiei, modificarea factorilor si riscurilor cu impact social, de mediu si de guvernanta corporativa si modul cum conducerea societatii gestioneaza si se implica in administrarea riscurilor ESG etc.);

In procesul de monitorizare a emitentilor si performantelor emitentilor Societatea poate utiliza si surse externe, precum rapoarte de analiza realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pietei.

4.2 Dialogul cu companiile implicate în investiții

SAI Patria AM se poate implica in anumite cazuri in dialog direct cu reprezentantii emitentilor din portofoliul fondurilor administrate atunci cand considera ca anumite initiative de acest gen pot imbunatati practicile de guvernanta corporativă, cresterea atractivitatii companiei pentru investitori si crearea de valoare pentru actionari pe termen lung.

4.3 Principii privind exercitarea drepturilor de vot si alte drepturi ale actionarilor

Conform prevederilor interne, pentru a preveni aparitia conflictelor de interese, decizia privind modalitatea de exercitare a drepturilor de vot in cadrul în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul fondurilor administrate se aproba de catre Comitetul de Analiza si Investitii format din mai multi membri.

SAI Patria Asset Management S.A. are în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

- a) Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- b) dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- c) asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale fondurilor administrate in conditiile descrise mai jos;
- d) asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.

SAI Patria Asset Management S.A. va exercita drepturile de vot aferente participatiilor detinute in numele fondurilor de investitii cel putin in urmatoarele conditii :

- a) daca in urma analizarii subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunarilor Generale se constata ca acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor actionarilor si asupra pretului actiunilor respectivului emitent;
- b) detinerile cumulate de participatii intr-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de Societate depasesc 5% din capitalul social al acestuia.

In cazul in care exista propuneri de participare la AGA, in sedinta Comitetului de Analiza si Investitii se aproba modalitatea de votare pentru fiecare punct de pe ordinea de zi a AGA in conformitate cu obiectivele si politica de investitii a fiecarui fond in parte.

4.4 Cooperarea cu alți acționari ai societăților implicate în investiții si comunicarea cu alte parti interesate relevante din emitentii in care s-a investit

SAI Patria AM poate coopera in numele fondurilor administrate cu alți acționari atunci cand considera ca initiative de acest gen pot imbunatati practicile de guvernanta corporativă, cresterea atractivitatii companiei pentru investitori si crearea de valoare pentru actionari pe termen lung. Este strict interzisa cooperarea in cazurile in care acest lucru ar conduce la incalcarea legislatiei in vigoare sau alte cerinte si reglementari ale Societatii.

In conditiile legii, SAI Patria AM poate intra in dialog cu partile interesate relevante din companiile in care sa investit in scopul obtinerii unei imagini cat mai clare asupra pozitiei financiare a companiei sau a altor aspecte care conduc la o mai buna intelegere a emitentului in care s-a investit.

4.5 Gestionarea conflictelor de interese

Pentru evitarea conflictelor de interese si in vederea luarii celor mai bune decizii in interesul investitorilor fondurilor de investitii pe care SAI Patria AM le administreaza, deciziile care implica detineri de peste 1% din activul fondurilor se iau in cadrul sedintelor de Comitet de Analiza si Investitii format din cei doi directori ai Societatii, administratorul de risc si Director Dep. Analiza Investitionala si Plasarea Activelor.

Deciziile Comitetului de Analiza si Investitii sunt avizate de asemenea de Ofiterul de Conformitate al Societatii, care verifica daca decizii sunt conforme cu legislatia in vigoare.

Deciziile aferente detinerilor de sub 1% din activul fondurilor pot fi luate si de Directorul Dep. Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, cu aprobarea Directorului Adjunct al Societatii.

In situatia aparitiei unor conflicte de interese se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute in vedere normele privind conflictele de interese prevazute in reglementarile legale si procedurile interne ale Societatii.

5. TRANSPARENȚA FATA DE INVESTITORI

Societatea va publica anual informații privind modul în care a fost pusă în aplicare politica de implicare, inclusiv o prezentare generală a comportamentului de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și a utilizării serviciilor consilierilor de vot, daca este cazul.

De asemenea SAI Patria AM publica informații privind modul în care și-au exprimat voturile în adunările generale ale emitentilor în care dețin acțiuni, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale. Aceste informații pot exclude voturile care sunt ne semnificative având în vedere aspectele supuse votului sau participația pe care acționarul o are în emitent.

Aceste informatii sunt oferite in mod gratuit la adresa www.patriafonduri.ro.

In cazul in care SAI Patria AM, actionand in numele fondurilor de investitii, investeste printr-un alt administrator de active in baza unui mandat discretionar sau prin intermediul unui organism de plasament colectiv, SAI Patria AM publica urmatoarele informatii referitoare la acordul sau cu administratorul de active:

- a) modul în care acordul cu administratorul de active stimulează administratorul de active să își alinieze strategia de investiții și deciziile cu profilul și durata datoriilor investitorului instituțional, în special ale datoriilor pe termen lung;
- b) modul în care acordul respectiv stimulează administratorul de active să ia decizii de investiții bazate pe evaluări ale performanței financiare și nefinanciare pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit și să se implice în activitatea emitenților în care s-a investit pentru a le îmbunătăți performanța pe termen mediu și lung;
- c) modul în care metoda și perioada de evaluare a performanței administratorului de active și remunerația pentru serviciile de administrare a activelor sunt în concordanță cu profilul și durata datoriilor fondului în numele caruia s-a investit, în special ale datoriilor pe termen lung, și țin seama de performanța absolută pe termen lung;
- d) modul în care SAI Patria AM monitorizează costurile aferente volumului de tranzacționare al portofoliului, suportate de administratorul de active și modul în care definește și monitorizează ținta de volum de tranzacționare al portofoliului sau ținta de interval al acestuia;
- e) durata acordului cu administratorul de active.

De asemenea, SAI Patria AM pune la dispoziția investitorilor instituționali cu care a încheiat acorduri, prin intermediul rapoartele anuale ale fondurilor, următoarele informații:

- a) riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului, utilizarea consilierilor de vot în cadrul activităților de implicare și politica lor privind împrumutul de titluri de valoare și punerea în aplicare a acestora pentru realizarea activităților sale de implicare, dacă este cazul, în special cu ocazia adunării generale a emitenților în care s-a investit;
- b) dacă se iau decizii de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare și, în caz afirmativ, modul în care se iau aceste decizii;
- c) dacă au apărut conflicte de interese în legătură cu activitățile de implicare și, în caz afirmativ, care sunt acestea, și, totodată, modul în care au fost soluționate de către administratorii de active.

6. DISPOZITII FINALE

Prezenta Politica va fi revizuită periodic, ori de câte ori intervine o modificare importantă a reglementărilor aplicabile.

Prezenta politică a fost aprobată în ședința Consiliului de Administrație din data de 12.07.2021 intră în vigoare la data 19.07.2021

Presedinte Consiliul de Administrație,
Director General,
Razvan Florin Pasol

Avizat Ofiter de conformitate,
Adrian Ciortan