

# **Politica de implicare a modului în care SAI Broker SA integrează implicarea acționarilor emitenților în care investește, în strategiile sale de investiții**

## **Preambul**

**Art. 1.** SAI BROKER SA adoptă o politică de implicare care descrie modul în care SAI Broker SA, în calitate sa de administrator, integrează implicarea acționarilor în strategiile sale de investiții. Scopul acestei Politici este acela de a stabili regulile în baza cărora SAI Broker SA exercită drepturile de vot aferente deținerilor de instrumente financiare aflate în portofoliul de active ale Fondurilor pe care le administrează și de a demonstra că SAI Broker SA încorporează participarea acționarilor în strategia sa de investiții.

**Art. 2.** Prezenta politică a fost elaborată în conformitate cu prevederile Legii 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.

**Art. 3.** SAI BROKER SA are obligația, ca în vederea obținerii celor mai bune rezultate posibile pentru entitățile administrate, să ia cele mai bune decizii, în concordanță cu strategia de investiții, limitele de risc ale fiecărei entități reglementate pe care o administrează și să adopte un sistem eficient de urmărire a investițiilor realizate.

**Art. 4.** SAI BROKER SA va pune la dispoziția deținătorilor de unități de fond informații privind politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile fondurilor administrate, precum și modificările importante ale acesteia.

## **Monitorizarea companiilor**

**Art. 4.** Prezentele politici și reguli sunt adresate Departamentului de Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active. Acest departament urmărește evenimentele corporative, performanțele financiare și operaționale ale emitenților care se regăsesc în portofoliul entităților administrate. În cazul identificării unor evenimente corporative care ar putea genera fie o creștere a gradului de risc investițional fie ar putea în vreun fel aduce atingere intereselor entității administrate și implicit investitorilor acesteia, Direcția de Analiză Oportunități și Plasare Active va realiza o notă de informare către conducerea SAI Broker și va propune adoptarea măsurilor necesare pentru ca interesele entității administrate să nu fie afectate.

**Art. 5.** SAI BROKER SA urmărește, în acest proces de monitorizare a companiilor, să identifice acele riscuri potențiale ce pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. De asemenea, SAI BROKER SA, prin structurile sale urmărește să gestioneze aceste riscuri în mod eficient, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în privința deciziilor de investiții. Astfel, monitorizarea și evaluarea companiilor ce fac obiectul investițiilor realizate de SAI Broker SA în numele

și pentru OPC-urile administrate, se efectuează în conformitate cu prevederile procedurilor interne ale SAI BROKER SA.

### **Dialogul cu emitentii**

**Art. 6.** Pe lângă informațiile obținute în urma documentării directe, SAI BROKER SA, dacă consideră necesar, poate intra în dialog cu reprezentanții companiilor în care crede că ar putea investi pentru a obține o imagine mai clară asupra poziției financiare a societății în cauză, precum și aspectelor legate de sustenabilitate. Dialogurile cu reprezentanții societăților/emitenților pot avea loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferințe și teleconferințe.

### **Exercitarea drepturilor de vot**

**Art. 7.** În calitatea sa de administrator, SAI BROKER SA exercită drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor administrate în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui OPC în parte, în beneficiul exclusiv al acestora. Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernare corporativă adoptat de societățile în care SAI BROKER SA investește reprezintă elemente importante ale procesului investițional.

### **Principii generale**

**Art. 8.** SAI BROKER SA va acționa onest, corect și profesional, în concordanță cu cel mai bun interes al investitorilor săi și cu respectarea principiilor de etică profesională stabilite prin reglementările legale în vigoare și prin practicile consacrate în domeniu.

**Art. 9.** Exercitarea drepturilor de vot este realizată de către reprezentanții legali ai SAI Broker SA. Aceștia beneficiază de recomandări cu privire la subiectele supuse dezbaterii, realizate de către Departamentul de Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active.

**Art. 10.** În activitatea de exercitare a drepturilor de vot SAI BROKER SA, prin reprezentanții săi, va respecta regulile stabilite prin prezenta politică precum și reglementările în vigoare pentru a acționa întotdeauna în cel mai bun interes al investitorilor.

**Art. 11.** Angajații din cadrul Departamentului de Analiză Oportunități Investiționale și Plasare Active au sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul societăților din portofoliile OPC administrate. Totodată, aceștia au sarcina colectării informațiilor necesare fundamentării deciziei de vot. Astfel, vor fi luate în considerare informațiile comunicate de societate pe website-ul propriu sau al pieței reglementate pe care aceasta este listată, analizele efectuate în cadrul departamentului, evaluările realizate de alți analiști din piață care urmăresc societatea respectivă, precum și alte studii relevante.

**Art. 12.** Se interzice cu desăvârșire obținerea de către aceștia sau de către SAI BROKER SA a oricărui avantaj din derularea acestei activități, în special acolo unde poate apărea o situație de conflict de interese între SAI BROKER SA și investitorii săi. Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact material asupra activității companiilor, respectiv în cazul emitenților unde

fondurile administrate dețin o pondere semnificativă din capitalul social. În chestiunile curente, fără impact material asupra activității companiei, în cazul deținerilor mici sau în cazul în care SAI BROKER SA apreciază că este în interesul OPC să nu voteze în cadrul AGA, SAI BROKER SA poate decide să nu exercite dreptul de vot. În situația în care SAI BROKER SA consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva unei decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

**Art. 13.** SAI BROKER SA va analiza individual fiecare rezoluție supusă votului, prin luarea în considerare a: modului în care afectează drepturile investitorilor, impactului asupra profitabilității societății, impactului asupra patrimoniului acționarilor, impactului asupra modului în care societatea este guvernată, impactului asupra structurii capitalului, impactul social și cel asupra mediului, posibile beneficii necuvenite aferente promotorilor rezoluției supusă votului/afiliaților acestora/subsidiarelor/companiilor din grup.

**Art. 14.** În exercitarea drepturilor de vot, SAI BROKER SA va avea în vedere principiile enunțate în cadrul prezentei politici, care în viziunea sa au scopul de a favoriza deciziile ce contribuie la maximizarea valorii societății emitente și contribuie la evitarea conflictelor de interese. Aceste principii reflectă convingerea SAI BROKER SA, conform căreia un cod de guvernare corporativă solid asigură cadrul adecvat pentru administrarea societății emitente în interesul acționarilor.

#### **Principalele rezoluții supuse votului**

**Art. 15.** Principiile enunțate mai jos vizează cele mai importante rezoluții supuse votului în cadrul adunărilor generale, precum:

- Drepturile acționarilor,
- Raportul anual și situațiile financiare,
- Numirea auditorului financiar,
- Alegerea membrilor Consiliului de administrație/Consiliului de Supraveghere,
- Politica de remunerare,
- Măsuri privind structura capitalului societății,
- Fuziuni și achiziții,
- Propuneri cu impact social și asupra mediului.

**Art. 16.** Având în vedere faptul că guvernarea corporativă este un domeniu complex și în continuă evoluție, principiile enunțate în cadrul prezentei politici reprezintă linii directoare generale și nu își propun o abordare atotcuprinzătoare a tuturor aspectelor care pot interveni în guvernarea unei companii. SAI BROKER SA va analiza de la caz la caz fiecare rezoluție supusă votului, urmărind ca în baza informațiilor disponibile să ia decizia care servește cel mai bine interesele deținatorilor de titluri de participare.

**Art. 17.** SAI BROKER SA susține tratamentul egal al tuturor acționarilor. Astfel, SAI BROKER SA se va opune oricărei măsuri ce poate duce la limitarea drepturilor acționarilor.

**Art. 18.** Totodată, SAI BROKER SA va susține:

- Confidențialitatea votului și constituirea unei comisii independente pentru numărarea voturilor;
- Facilitarea exprimării votului de către acționari, inclusiv prin mijloace electronice.

### **Exercitarea votului**

**Art. 19.** În general, SAI BROKER SA exercită drepturile de vot în mod direct, fie prin reprezentare în cadrul adunărilor generale ale acționarilor, fie utilizând votul electronic sau prin corespondență. În anumite situații, exercitarea dreptului de vot poate implica dificultăți logistice care să afecteze abilitatea SAI BROKER SA de a exercita votul, precum: cerința de a exercita votul în persoană sau diverse solicitări care fac dificilă exprimarea votului prin corespondență. În aceste situații, SAI BROKER SA va evalua beneficiile exercitării votului în raport cu costurile asociate.

**Art. 20.** În situații excepționale, SAI BROKER SA poate decide să autorizeze o terță parte (de exemplu, un alt investitor instituțional/un avocat, etc.) să exercite dreptul de vot în numele unui fond administrat de aceasta, SAI BROKER SA se va asigura că respectivul terț va exercita acest drept în acord cu instrucțiunile date și în cel mai bun interes al fondului respectiv.

**Art. 21.** SAI BROKER SA va păstra o evidență a modului de exercitare a drepturilor de vot, pentru o perioadă de cel puțin 5 ani, pentru voturile exprimate: electronic, prin corespondență sau prin mandat.

### **Cooperarea cu alți acționari,**

**Art. 22.** În vederea influențării deciziilor companiilor în care sunt efectuate plasamente, pentru a promova o mai bună guvernare corporativă, un management al riscurilor mai eficient, standarde de transparență și performanță îmbunătățite, SAI BROKER SA poate avea cooperări punctuale cu alți acționari. SAI BROKER SA va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor, fără a încălca nicio lege sau reglementare internă. Spre exemplu, SAI BROKER SA poate coopera cu alți investitori atunci când deținerea într-un emitent e prea redusă pentru a putea influența subiectul de preocupare.

**Art. 23.** Atunci când este necesară, cooperarea cu alți acționari aceasta este realizată de către directorul societății prin intermediul canalelor de comunicare directă sau prin corespondență, în interesul respectivilor emitenți și implicit în interesul SAI Broker și al entităților administrate.

### **Comunicarea cu părțile interesate relevante din emitenții în care s-a investit**

**Art. 24.** SAI BROKER SA poate intra în dialog cu părțile interesate relevante din companiile în care s-a investit în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate. SAI BROKER SA va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor săi, fără a încălca nicio lege sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, conferințe și teleconferințe.

**Art. 25.** În cadrul acestor comunicări, acțiunile SAI BROKER SA pot include:

- Solicitarea de informații suplimentare conducerii emitentului referitor la un anumit eveniment corporativ identificat.

- Solicitarea Convocării Adunării Generale a Acționarilor, în vederea dezbaterii și a exprimării votului și din partea celorlalți acționari.

- Propunerea de cooperare cu alți acționari și/sau părți interesate relevante la nivelul emitentului, pentru susținerea comună a intereselor acționarilor.

### **Conflictele de interes**

**Art. 26.** Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot vor avea în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile OPC-urilor administrate de SAI BROKER SA. În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot, SAI BROKER SA se va asigura ca interesele investitorilor nu sunt afectate. Vor fi avute în vedere normele privind conflictele de interese prevăzute în reglementările legale și procedurile interne ale SAI BROKER SA.

### **Actualizarea politicii**

**Art. 27.** Prezenta politică va fi revizuită anual sau ori de câte ori apare o modificare importantă care afectează abilitatea SAI BROKER SA de a acționa în conformitate cu cel mai bun interes al investitorilor.

### **Disponibilitatea politicii de implicare. Informarea investitorilor**

**Art. 28.** O copie a prezentei politici va fi pusă la dispoziția deținătorilor de unități de fond la solicitarea acestora. Alternativ, politica va putea fi accesată pe website-ul [www.saibroker.ro](http://www.saibroker.ro).

**Art. 29.** SAI BROKER SA va publica în rapoartele anuale informații privind modul în care și-au exprimat votul în adunările emitenților în care OPC-urile administrate dețin acțiuni dacă subiectul votului este unul semnificativ având în vedere aspectul supus votului și, concomitent, participația deținută/controlată de SAI Broker SA este semnificativă (peste 10%).

**Data aprobării: 20.12.2021**

Adrian Danciu

Președinte C.A./Director General al SAI Broker SA