

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

- (1) OTP Asset Management Romania SAI SA (**denumit în continuare Administrator de fond**) a elaborat și aplică următoarea politică de implicare în ceea ce privește investițiile fondurilor de investiții pe care le administrează, în conformitate cu prevederile Legii 158/2020 și ale OUG 32/2004 ce solicită societăților de administrare a investițiilor să elaboreze și să prezinte detinatorilor de unități de fond 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 organismelor de plasament colectiv („OPC”).
- (2) Scopul politicii de implicare este 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.
- (3) Personalul din cadrul Direcției Investiții a OTP Asset Management Romania SAI SA are obligația să monitorizeze permanent evenimentele importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul O.P.C.V.M.
- (4) Prin evenimentele importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul O.P.C.V.M. administrate se înțelege (fără a se limita) 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-și poată exercita drepturile financiare, cu excepția cazului în care emitentul asigură el însuși aceste servicii.
- (5) Personalul din cadrul Direcției Back-office și calcul NAV a OTP Asset Management Romania SAI SA are obligația să se asigure de existența și respectarea prevederilor contractului de Depozitare/Custodie încheiat cu Depozitarul O.P.C.V.M. administrate care fac referire la serviciile de “Corporate action” pentru emitentii externi. Aceste prevederi fac referire la colectarea veniturilor O.P.C.V.M. administrate aferente (cupoane, dividende, etc), exercitarea dreptului de vot în Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor, transmiterea de notificări în legătură cu hotărârile AGOA și AGEA.
- (6) Domeniul de aplicare al politicii de implicare acoperă societățile cotate sau tranzacționate pe o piață reglementată a unui stat membru al Spațiului Economic European (SEE).
- (7) Administratorul de fond oferă informații despre implementarea politicii sale de implicare, inclusiv o descriere generală a comportamentului său de vot, o explicație a voturilor cheie și utilizarea consilierilor de reprezentare a acționarilor, pe site-ul său web, în funcție de nivelul de implicare.
- (8) Administratorul de fond va pune la dispoziția detinatorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M. pentru care s-au exercitat drepturi de vot, detalii ale acțiunilor întreprinse de aceștia în vederea exercitării dreptului de vot în conformitate cu strategiile alese, în mod gratuit și la o simplă solicitare scrisă primită din partea investitorilor.
- (9) Administratorul de Fond va acționa în cel mai bun interes al investitorii săi și în acest sens va urmări o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investeste în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustate la risc pentru investitorii săi, în funcție de influența administratorului în cadrul companiei și de volumul relativ al investițiilor.
- (10) Administratorul de Fond distinge 3 niveluri de participare în cazul companiilor acoperite de politica de implicare.
- (11) Aceste trei niveluri de implicare sunt determinate de următoarele criterii:
 - influența (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul Companiei și
 - pe baza ponderii companiei în portofoliul fondurilor

administrare

	Ponderea in portofoliul fondului 1%	Ponderea in portofoliul fondului 1%-5%	Ponderea in portofoliul fondului 5%
Influență sub 5% (din drepturile de vot)	Nicio implicare a acționarilor	Nicio implicare a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor
Rata de influență 5%-10% (din drepturile de vot)	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea de bază a acționarilor	Implicarea acționarilor cheie
Amploarea influenței depășește 10% (din drepturile de vot)	Implicarea acționarilor cheie		

Nicio implicare a acționarilor

- (12) 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.
- (13) Administratorul de fond poate decide să își exercite dreptul de vot dacă considera că exercitarea acestuia poate avea un impact semnificativ asupra intereselor investitorilor. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, puterea de vot a 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.

Implicarea de bază a acționarilor

- (14) 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.
- (15) În general participă la luarea deciziilor strategice stabilite în Adunările Generale ale Acționarilor, acționând în numele fondurilor, exercitându-și drepturile de vot personal, prin imputernicire, sau prin intermediul votului electronic/prin corespondență. Având în vedere că, în cazul companiilor care aparțin acestei categorii, puterea de vot a 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.
- (16) Exercițarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact material asupra activității companiilor/intereselor acționarilor. În chestiunile curente, fără impact material 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 considera că este în interesul investitorilor să voteze pentru/impotriva unei decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.
- (17) La baza deciziei de exercitare a dreptului de vot administratorul de fond va mai lua în considerare și elemente suplimentare cum ar fi:
- Tara în care emitentul își are sediul social;
 - 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;
 - Procentul din capitalul social/drepturile de vot deținut;

Implicarea acționarilor cheie

- (18) Administratorul de fond consideră că investițiile din această categorie sunt investițiile acoperite de această politică de participare și acționează în conformitate cu principiile detaliate mai jos :

A) Monitorizarea activităților societăților implicate în investiții

- (19) Ca parte integrantă a procesului de investiții, administratorul de fond monitorizează și analizează cu atenție toate companiile și ceilalți emitenți înainte și în timpul investiției lor în fondurile pe care le gestionează activ. Analiza acoperă, printre altele, strategia, performanța financiară și nefinanciară și riscul, structura capitalului, impactul social și de mediu și guvernanta corporativă.
- (20) 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, modelarea proprie, analiza concurenților.
- (21) În plus față de cele de mai sus, administratorul de fond monitorizează în mod regulat datele financiare și alte informații publicate de companiile care primesc investiția și informații suplimentare relevante pentru compania respectivă.
- (22) În cadrul componentei de sustenabilitate, obiectivul este identificarea riscurilor potențiale, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali precum și cei privind guvernanta corporativă. Administratorul de Fond considera ca acești factori pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung. În acest sens, Administratorul de Fond analizează în ce măsură echipa de management gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu.

B) Dialogul cu companiile implicate în investiții

- (23) Administratorul de fond consideră că este esențial să aibă un dialog cu companiile în care fondurile de investiții administrate au plasamente, de exemplu pentru a influența Compania să îmbunătățească practicile de guvernanta corporativă, să asigure crearea de valoare pe termen lung sau în orice alt domeniu de interes identificat.
- (24) 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.

C) Exercitarea drepturilor de vot și a altor drepturi aferente acțiunilor societăților implicate în investiție

- (25) Obiectivul administratorului de fond este de a se asigura că drepturile de vot sunt exercitate în mod informat, iar politica sa de implicare are ca scop promovarea creării de valoare pe termen lung, durabilă și transparentă, ținând seama de următoarele principii:

1. Având în vedere interesele pe termen lung ale acționarilor

- (26) Obiectivul general al companiei ar trebui să fie crearea valorii pe termen lung a acționarilor. Pentru atingerea acestui obiectiv, ar trebui stabilit cadrul de guvernanta corporativă al societății în care s-a investit, 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 părțile interesate.

2. Luând în considerare drepturile tuturor acționarilor

- (27) 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.
- (28) Administratorul de fond se va opune oricărei măsuri având drept scop limitarea drepturilor acționarilor.

3. Facilitarea dezvoltării unui organism de conducere eficace și independent

(29) Membrii consiliului de administrație al companiei trebuie să aibă calificările, experiența și autoritatea necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile.

4. Necesitatea de a combina structura de stimulare a angajaților cu interesele pe termen lung ale acționarilor

(30) 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 păstra angajați talentați. Schemele de remunerare ar trebui să fie clar și complet dezvăluite acționarilor.

(31) Politica de remunerare promovată de comitetul de remunerare (sau alta structura similară) trebuie să țină cont de situația specifică companiei, de referințele din industrie precum și de calitățile directorilor/salariatilor pe care conducerea încearcă să-i motiveze.

5. Asigurarea responsabilității sociale, de mediu și etice

(32) Compania trebuie să dezvăluie pe deplin informațiile necesare pentru răspunderea socială, de mediu și etică, cum ar fi standardele de muncă, angajamentul de a combate schimbările climatice și emisiile de carbon. Divulgările ar trebui să fie cât mai verificabile posibil.

(33) Administratorul de Fond consideră că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung. În acest sens, Administratorul de Fond analizează în ce măsură echipa de management gestionează în mod eficient impactul acestor factori asupra activității companiei, inclusiv printr-un grad ridicat de transparență în acest domeniu (de exemplu, prin publicarea unor rapoarte de sustenabilitate).

(34) Administratorul de fond va vota în general în favoarea propunerilor vizând factori de mediu și sociali ce promovează o activitate corporativă responsabilă și care îmbunătățesc valoarea pe termen lung pentru acționari. Totodată, Administratorul de Fond va vota 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 implicate în investiții

(35) Administratorul de fond poate coopera cu alți acționari pentru a influența companiile care primesc investiția și pentru a promova o mai bună guvernare corporativă, gestionarea riscurilor, performanța sau adecvarea informațiilor divulgate. Cooperarea nu poate duce la încălcarea vreunei legislații, cerințe de reglementare și recomandări sau a regulamentelor interne ale administratorului de fond.

(36) Cooperarea poate avea loc în mod normal în cadrul reuniunilor formale sau informale cu alți acționari.

E) Comunicarea cu părțile interesate relevante ale societăților implicate în investiții

(37) Administratorul de Fond 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. Administratorul de Fond va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor 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.

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

F) Conflicte de interese

- (39) Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot vor avea in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de Administratorul de Fond. In situatia aparitiei unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot Administratorul de Fond 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 Administratorului de Fond.
- (40) Administratorul de fond se va abține de la vot în cazul companiilor împotriva cărora pozițiile scurte depășesc pozițiile lungi și, pentru a evita eventualele conflicte de interese, administratorul fondului se va abține de la vot în legătură cu companiile aparținând Grupului OTP.

G) Disponibilitatea politicii

- (41) O copie a prezentei politici va fi pusa la dispozitia detinatorilor de unitati de fond la solicitarea acestora. Alternativ, politica poate fi accesata pe website-ul www.otpfonduri.ro.
- (42) Administratorul de Fond va publica anual informatii privind modul in care a fost pusa in aplicare politica de implicare, inclusiv o prezentare a activitatii privind exercitarea drepturilor de vot, in conformitate cu prevederile prezentei politici de implicare.

H) Actualizarea politicii

- (43) Prezenta politica este valabila pe termen nelimitat, atata timp cat nu intervin modificari sau actualizari ale regulilor stabilite de aceasta va fi revizuita anual sau ori de cate ori apare o modificare importanta care afecteaza abilitatea Administratorului de Fond de a actiona in conformitate cu cel mai bun interes al investitorilor.

05.05.2021

**Director General,
Dan Marius Popovici**