

POLITICI SI PROCEDURI
ale
societatii de administrare a investitiilor SAI GLOBINVEST SA



Extras din POLITICI SI PROCEDURI PRIVIND PROCESUL DECIZIONAL

Informatii privind integrarea riscurilor legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate este o masura a efectelor negative semnificative, efective sau potentiale, asupra valorii instrumentelor financiare detinute de fondurile administrate, ca urmare a manifestarii unor evenimente de mediu, sociale sau de guvernanta (ESG) la nivelul activitatii emitentilor acestora.

Prin Regulamentul (UE) 2019/2088 sunt stabilite pentru participantii pe piata financiara reguli de transparenta privind integrarea riscurilor legate de durabilitate in cadrul activitatii lor iar SAI Globinvest SA, in calitate de societate de administrare a fondurilor de investitii, trebuie sa respecte prevederile acestui regulament.

In acest scop, in cadrul **PROCEDURII PRIVIND PROCESUL DECIZIONAL**, politicile aferente acestei norme interne au fost completate, astfel incat sa includa, printre alte obiective, si controlul riscurilor legate de investitiile durabile (ESG) si incurajarea companiilor cu o buna reputatie in aceasta privinta.

Pentru atingerea acestui obiectiv, **criteriile decizionale** incluse in **POLITICILE DE INVESTITII PENTRU FONDURILE DE INVESTITII ADMINISTRATE**, au fost completate cu un set nou de criterii, legate de investitiile durabile.

Riscurile legate de durabilitate vor fi integrate in procesul de analiza si selectie al instrumentelor financiare din portofoliul fiecarui fond, in baza unor indicatori agregati privind activitatea emitentilor acestora, publicati de furnizorii de date si analize financiare.

Indicatorii urmariti vor acoperi intreaga paleta a riscurilor de durabilitate, pe urmatoarele componente:

- **(E) de mediu** – respectiv indicatori ce masoara impactul emitentului asupra sistemelor naturale vii si nevii, inclusiv aerul, pamantul si apa, precum si ecosisteme complete. Indicatorii trebuie se reflecte cat de bine foloseste emitentul cele mai bune practici de management pentru a evita riscurile de mediu si pentru a valorifica oportunitatile de mediu in scopul generarii de valoare pe termen lung pentru actionari.
- **(S) social** – respectiv indicatori ce masoara capacitatea emitentului de a genera incredere si loialitate in relatia cu forta de munca, clientii si societatea, prin utilizarea celor mai bune practici de management. Indicatorii trebuie se reflecte cat de bine reputatia emitentului si sanatatea operatiunilor sale, care sunt factori cheie in generarea de valoare pe termen lung pentru actionari;
- **(G) guvernanta** - respectiv indicatori ce masoara sistemele si procesele emitentului, care evalueaza in ce masura membrii consiliului de administratie si a conducerii superioare actioneaza in interesul actionarilor pe termen lung. Indicatorii trebuie se reflecte cat de bine capacitatea emitentului de a utiliza cele mai bune practici de management, de a-si gestiona drepturile si responsabilitatile prin crearea de stimulente, control si echilibru, in scopul generarii de valoare pe termen lung pentru actionari;
- **reputational** - respectiv indicatori ce masoara expunerea emitentului la controversile de mediu, sociale si de guvernanta precum si la evenimentele negative legate de activitatea sa, reflectate in mass-media.

Practic, prin includerea acestor indicatori in procesul de screening al companiilor ce formeaza portofoliile fondurilor administrate, la valori apropiate ale restului indicatorilor utilizati in evaluare, vor fi favorizate companiile cu un risc legat de durabilitate mai scazut.

Avand in vedere diversificarea portofoliului fiecarui fond in parte, nu consideram ca riscurile legate de durabilitate vor afecta semnificativ randamentul fondului respectiv. Favorizarea in cadrul procesului de analiza si selectie al emitentilor cu un risc de durabilitate scazut, va contribui la minimizarea acestui risc.

Deasemenea, in cadrul **POLITICII PRIVIND REMUNERAREA**, a fost mentionat explicit faptul ca integrarea riscurilor de durabilitate in activitatea societatii, nu influenteaza politica salariala a acesteia.

Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la efecte negative principale ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate.

In concordanta cu dimensiunea, natura si complexitatea activitii SAI Globinvest SA, eventualele efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate vor fi tratate intr-o maniera simpla, rapida si transparenta.

(a) In cadrul procesului de monitorizare al evolutiei emitentilor din portofoliile fondurilor administrate (OPCVM si FIA) societatea va urmari pe fluxurile de stiri puse la dispozitie de furnizorii de date si analize financiare sau alte surse publice de informare, orice informatii cu privire la manifestarea unor evenimente de mediu, sociale sau de guvernanta (ESG) la nivelul activitatii acestora.

In cadrul departamentului de analiza, evenimentele vor fi prioritizate in functie de gravitatea perceputa in doua categorii, una ce presupune o monitorizare mai atenta in continuare a activitatii emitentului, si a doua ce presupune analizarea situatiei la nivelul conducerii superioare in vederea luarii unor masuri concrete.

(b) In situatia in care conducerea superioara considera, in baza unei analize detaliate a situatiei, ca evenimentul ESG la nivelul activitatii unui emitent are efecte negative asupra durabilitatii, poate solicita departamentelor implementarea unor masuri incepand de la exprimarea unei pozitii in legatura cu acest subiect in adunarea generala a actionarilor si mergand pana la reducerea expunerii sau chiar dezinvestirea din portofoliile fondurilor administrate a emitentului respectiv.

c) In vederea monitorizarii evenimentelor importante care se produc la nivelul societatilor din portofoliile fondurilor administrate, Globinvest monitorizeaza si arhiveaza comunicările emitentilor privind convocari sau hotarari ale Adunarilor Generale, raportari financiare, sau alte evenimente importante in activitatea acestora. (detalii prezentate mai jos).

(d) In cadrul SAI Globinvest SA sunt implementate POLITICI SI PROCEDURI privind diligenta profesionala, POLITICI SI PROCEDURI PENTRU CONTROLUL CONFLICTULUI DE INTERESE, A STIMULENTELOR, UTILIZAREA INFORMATIILOR PRIVILEGIATE, SAU ABUZUL DE PIATA, si POLITICI SI PROCEDURI PENTRU PREVENIREA PRACTICILOR FRAUDULOASE ce asigura din partea salariatilor societatii o conduita responsabila in activitatea societatii, in relatia cu clientii si cu partenerii de afaceri. Facem eforturi ca activitatea proprie a SAI Globinvest SA sa fie aliniata cu obiectivele Acordului de la Paris, iar prin principiile utilizate in vederea gestionarii riscului legat de durabilitate si a efectelor negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate la nivelul portofoliilor fondurilor administrate, suntem convinsi ca indirect sprijinim eforturile UE de reducere a emisiilor de gaze cu efect de sera.

Extras din POLITICI SI PROCEDURI PENTRU CONTROLUL CONFLICTULUI DE INTERESE, A STIMULENTELOR, UTILIZAREA INFORMATIILOR PRIVILEGIATE, SAU ABUZUL DE PIATA

Informatii privind Politica de implicare / exercitarea dreptului de vot

Principii privind exercitarea drepturilor de vot si alte drepturi ale actionarilor

- in cazul emitentilor la care fondurile administrate de Globinvest detin cumulat mai mult de 1% din capitalul social, Globinvest isi va exercita in mod obligatoriu dreptul de vot, iar in cazul emitentilor la care fondurile administrate de Globinvest detin cumulat mai putin de 1% din capitalul social, Globinvest isi va exercita dreptul de vot doar daca conducerea executiva considera oportun;
- in functie de nivelul asumat de risc a fiecarui fond, in cazul repartizarii profitului, Globinvest va vota pentru repartizarea acestuia sub forma de dividende, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai scazut, respectiv capitalizarea profitului, in cazul in care actiunile sunt detinute de fonduri cu un profil de risc mai ridicat;
- in cazul alegerii administratorilor, Globinvest va vota pentru continuitate numai atunci cand fostii administratori ce candideaza pentru un nou mandat au asigurat rezultate bune in activitatea emitentului, respectiv cresterea sau mentinerea cifrei de afaceri, a profitului, a dividendelor, precum si un echilibrul bilantier optim;
- in cazul majorarilor de capital, Globinvest va subscrie actiuni numai atunci cand pretul de subscriere este inferior pretului curent din piata, si cand emitentul obtine rezultate bune in activitatea sa, sau prezinta perspective deosebite de dezvoltare;
- in orice alte situatii, Globinvest va vota astfel incat, bazat pe informatiile si analizele disponibile pana la data exercitarii, sa maximizeze avantajele obtinute de fondurile administrate;
- atat timp cat nu va detine o participatie semnificativa, Globinvest va evita implicarea in activitatea emitentilor in care s-a investit alfel decat prin exercitarea dreptului de vot in adunarea generala a acestora ;
- in exprimarea votului in AGA emitentilor in care s-a investit, Globinvest nu va utiliza serviciilor consilierilor de vot ;

Monitorizarea emitentilor in care s-a investit

In vederea monitorizarii evenimentelor importante care se produc la nivelul societatilor din portofoliile fondurilor administrate, Globinvest monitorizeaza si arhiveaza comunicările emitentilor privind convocari sau hotarari ale Adunarilor Generale, raportari financiare, sau alte evenimente importante in activitatea acestora.

Comunicatele relevante ale emitentilor facute publice, vor fi salvate in format PDF, arhivate si prelucrate astfel incat sa fie evidentiata detaliile ce caracterizeaza aceste evenimente.

Detaliile relevante ale evenimentelor ce afecteaza activitatea emitentilor in care s-a investit vor fi facute cunoscute conducerii superioare prin grija directorului departamentului Analiza/Tranzactionare, verbal sau in scris, dupa caz. In functie de importanta evenimentului conducerea superioara poate decide sa prezinte informatiile respective spre informare Consiliului de Administratie.

Derularea relatiilor cu emitentii in care s-a investit

Relatiile cu emitentii in care s-a investit se vor derula strict pe cale institutionala si vor fi inregistrate in fluxul de documente generat de activitatea societatii si arhivate conform politicilor privind arhivarea.

In situatia in care schimbul de informatii cu un emitent se desfasoara altfel decat prin corespondenta scrisa, persoana din cadrul Administratorului implicata in schimbul respectiv va intocmi un rezumat scris, pe care il va prezenta conducerii superioare si il va inregistra in registru de documente al societatii.

Exercitarea drepturilor de vot

In vederea limitarii cheltuielilor de functionare, atunci cand exista posibilitatea, dreptul de vot va fi exprimat prin urmatoarele metode, enumerate in ordinea preferata: vot electronic / vot prin corespondenta / vot prin mandat / vot exprimat direct, de reprezentantul legal al societatii.

Realizare demersurilor necesare exprimarii votului este in responsabilitatea departamentului Analiza/Tranzactionare si/sau a conducerii superioare, dupa caz, si se va implementa numai dupa obtinerea vizei ofiterului de conformitate.

In luarea deciziei privind modul in care societatea isi va exercita dreptul de vot, in vederea prevenirii sau a administrarii eventualelor conflicte de interese care decurg din exercitarea acestuia, vor fi avute in vedere politicile si procedurile societatii privind conflictul de interese si utilizarea informatiilor privilegiate.

In cazul voturilor prin mandat, mandatul acordat reprezentantilor societatii in AGA, va specifica clar cum va fi exprimat

votul si limitele mandatului.

Modul de exprimare al votului in AGA unui emitent, va fi salvat si arhivat.

Cooperarea cu alti actionari ai emitentilor in care s-a investit

Atat timp cat nu va detine o participatie semnificativa, Globinvest va evita cooperarea cu alti actionari ai emitentilor in care s-a investit, in ceea ce priveste desfasurarea adunarii generale a actionarilor acestora.

In situatia in care, la propunerea departamentului Analiza/Tranzactionare sau independent, conducerea superioara decide totusi o cooperare cu alti actionari ai emitentilor in care s-a investit unul dintre acestia va emite o decizie scrisa, continand informatii relevante privind oportunitatea sau motivele colaborarii, si orice alte detalii relevante privind aceasta, pe care o va inregistra in registru de documente al societatii, o va supune vizei ofiterului de conformitate iar ulterior o va transmite persoanei responsabile cu aducerea la indeplinire a deciziei.

In masura in care ofiterul de conformitate considera solutia propusa de conducerea superioara ca fiind generatoare a unui conflict de interese real sau potential, va pune in aplicare prevederile specifice ale prezentei proceduri.

Gestionarea conflictelor de interese reale si potentiale legate de implicare

Conflictele de interese reale si potentiale legate de implicarea Administratorului in activitatea emitentilor in care s-a investit vor fi gestionate in conformitatea cu prevederile specifice ale prezentei proceduri.

Publicarea informatiilor privind politica de implicare

In rapoartele periodice ale fondurilor administrate vor fi publicate in cadrul unui paragraf distinct informatii privind modul in care a fost pusa in aplicare politica de implicare a societatii de administrare, inclusiv o prezentare generală a comportamentului de vot, o explicatie a celor mai semnificative voturi, daca e cazul. Vor fi prezentate informatii privind modul in care au fost exprimate voturile in adunarile generale ale emitentilor in care detin actiuni, cu exceptia voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale. Nu vor fi incluse voturile care sunt nesemnificative avand in vedere aspectele supuse votului sau participatia pe care fondurile administrate o detin din capitalul emitentului.

In situatia in care un investitor solicita detaliile privind actiunile intreprinse de Globinvest in baza politicilor privind exercitarea dreptului de vot, functia relatii cu publicul va solicita departamentului Analiza/Tranzactionare toate informatiile necesare formularii unui raspuns complet, si are obligatia de a raspunde in scris investitorului in termen de 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii.

Raspunsul va fi transmis prin corespondenta (electronica sau scrisoare) si va include si o descriere a politicilor Globinvest privind exercitarea dreptului de vot.