

Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru FIA administrate

Notă: Prezența Politică înlocuiește Politicile și procedurile de exercitare a drepturilor de vot în numele și pe contul OPC administrat din cadrul Politicilor și procedurilor privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese

• Conceptele procedurii

Prezența 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 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, ale Regulamentului (UE) nr. 2019/2.088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 despre informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;

Descrierea procedurii

Procedura cuprinde informații privind politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile administrate de AFIA.

• Obiectivele procedurii

Scopul Procedurilor este de a pune la dispoziția deținătorilor de unități de fond, informații privind politica de implicare a AFIA și principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile administrate.

• Cui se adresează procedurile

Procedurile se adresează angajaților din cadrul Departamentului Plasamente Financiare, Departamentului Administrare Risc și conducerii superioare a AFIA.

• Persoanele responsabile cu aplicarea și respectarea procedurilor

Persoanele responsabile cu aplicarea procedurilor sunt angajații din cadrul Departamentului Plasamente Financiare și din cadrul Departamentului Administrare Risc

Persoanele responsabile de respectarea procedurii este conducerea superioară.

1. Preambul

AFIA va acționa în cel mai bun interes al investitorilor săi și în acest sens va urmări o strategie de implicare activă în raport cu companiile 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 săi.

Prin implicare se înțelege monitorizarea, dialogul cu reprezentanții companiei și exercitarea drepturilor de vot în scopul valorificării oportunităților și drepturilor ce derivă din investiția în companiile din portofoliu.

AFIA 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 administrate, precum și modificările importante ale acesteia.

2. Monitorizarea companiilor

AFIA monitorizează în mod constant aspectele relevante legate de emitenții în care investește în numele fondurilor aflate în administrare, incluzând strategia, performanțele, riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului și guvernanta corporativă.

Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile să influențeze în mod semnificativ capacitatea companiei de a crea valoare pe termen lung și includ atât aspecte de ordin financiar cât și de sustenabilitate.

Componentă financiară privește atât criterii cantitative cât și calitative.

În categoria criteriilor cantitative se regăsesc indicatori precum: “price to earnings ratio”, “price to book ratio”, randamentul capitalului, randamentul și sustenabilitatea dividendelor, gradul de îndatorare, costul capitalului și al datoriei, marjele de operare etc.

În categoria criteriilor calitative se regăsesc informații precum: structura acționariatului, calitatea managementului, codul de guvernanta corporativă, strategia și perspectivele companiei, transparența, domeniul de activitate, piață, concurență etc.

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.

AFIA consideră că acești factori pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen mediu și lung.

În acest sens, AFIA 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.

Monitorizarea și evaluarea companiilor se efectuează în conformitate cu prevederile procedurii interne AFIA privind activitatea de investiție a activelor FIA.

3. Dialogul cu emitenții

Pe lângă informațiile obținute prin analiza/cercetare directă, AFIA va intra în dialog cu reprezentanții companiilor în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor, conferințe și teleconferințe.

4. Exercițarea drepturilor de vot

În calitate de administrator, AFIA exercită drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile FIA administrate în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, în beneficiul exclusiv al acestora. Exercițarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernare corporativă adoptat de societățile în care investește fiecare FIA administrat reprezintă elemente importante ale procesului investițional.

4.1 Principii generale

AFIA va acționa onest, corect și profesional, în concordanță cu cel mai bun interes al clienților lor și cu respectarea principiilor de etică profesională stabilite prin reglementările legale în vigoare și prin practicile consacrate în domeniu.

Exercițarea drepturilor de vot este realizată în cadrul Departamentului de Plasamente Financiare (DPF), sub supravegherea conducerii superioare.

În activitatea de exercitare a drepturilor de vot angajații DPF vor respecta regulile stabilite prin prezența politica precum și reglementările în vigoare pentru a acționa întotdeauna în cel mai bun interes al clienților.

Angajații Departamentului de Plasamente Financiare au sarcina de monitorizare a evenimentelor corporative care se produc la nivelul societăților din portofoliile administrare. 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 studii academice în domeniu.

Se interzice cu desăvârșire obținerea de către aceștia sau de către AFIA a oricărui avantaj din derularea acestei activități, în special acolo unde poate apărea o situație de conflict de interese între AFIA și client.

Exercitarea dreptului de vot se va efectua cu predilecție în chestiunile cu impact material asupra activității companiilor/intereselor acționarilor, respectiv în cazul emitenților unde FIA deține o pondere de 1% din capitalul social și peste acest procent.

În chestiunile curente, fără impact material asupra activității companiei/intereselor acționarilor, în cazul deținerilor mici sau în cazul în care AFIA apreciază că este în interesul fondului să nu voteze în cadrul AGA, AFIA poate decide să nu exercite dreptul de vot.

În situația în care AFIA consideră că este în interesul investitorilor să voteze pentru/împotriva unui decizii supuse votului, atunci va acționa în consecință.

AFIA va analiza individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- 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.

În exercitarea drepturilor de vot, AFIA 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 emittente și contribuie la evitarea conflictelor de interese.

Aceste principii reflectă convingerea AFIA, conform căreia un cod de guvernare corporativă solid asigură cadrul adecvat pentru administrarea societății emittente în interesul acționarilor.

4.2 Principalele rezoluții supuse votului

Principiile enunțate mai jos vizează cele mai importante rezoluții supuse votului în cadrul adunărilor generale ale acționarilor, cum ar fi:

- 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.

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.

AFIA va analiza de la caz la caz fiecare rezoluție supusă votului, urmărind că în baza informațiilor disponibile să ia decizia care servește cel mai bine interesele deținătorilor de unități de fond.

4.2.1 Drepturile acționarilor

AFIA susține tratamentul egal al tuturor acționarilor, conform principiului „o acțiune, un vot”.

AFIA se va opune oricărei măsuri având drept scop limitarea drepturilor acționarilor.

În acest sens, AFIA se va opune oricăror măsuri având drept scop:

- Eliminarea sau restricționarea drepturilor acționarilor să solicite adunări extraordinare ale acționarilor,
- Limitarea drepturilor de vot ale acționarilor;
- Emiterea de acțiuni preferențiale cu drept de vot superior;
- Limitarea drepturilor acționarilor de a revoca conducerea societății în cazul abaterilor de la prevederile legii sau în situația în care aceștia acționează împotriva intereselor acționarilor.

Totodată, AFIA va susține:

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

4.2.2 Raportul anual și situațiile financiare

Situațiile financiare trebuie să reflecte cu maximă transparență poziția financiară a societății. În cazul în care există o opinie cu rezervă din partea auditorului, ori situațiile financiare nu prezintă în detaliu poziția financiară a companiei, AFIA se va abține de la vot sau va vota împotriva aprobării situațiilor financiare ale societății.

4.2.3 Numirea auditorului financiar

Auditorul are datoria de a supune raportările financiare anuale unei verificări obiective și că atare trebuie să fie o entitate independentă de societatea auditată.

În cazul în care societatea de audit furnizează și alte servicii companiei, în afară de cele de audit, situația trebuie adusă la cunoștință acționarilor și justificată.

În situația în care AFIA are rezerve în privința independenței auditorului, va vota împotriva numirii acestuia.

4.2.4 Consiliul de administrație/ Consiliul de supraveghere

AFIA va susține numirea unor administratori ce se remarcă prin calități profesionale și imparțialitate.

În acest sens, în evaluarea candidaturilor pentru poziția de membru în Consiliul de administrație/ Consiliul de supraveghere, AFIA va analiza CV-ul detaliat al acestora, experiență, bună reputație, legătură cu societatea/domeniul de activitate, respectiv obiectivele pe care și le propun.

AFIA va susține:

- un Consiliul de administrație care să conțină un număr suficient de membri independenți care să asigure protecția intereselor acționarilor;
- o politica de remunerație a administratorilor care să fie direct legată de performanță pe termen lung a companiei și care să fie în concordanță cu responsabilitățile administratorilor și situația financiară a companiei;
- constituirea unor comitete independente de audit, remunerare și nominalizare.

AFIA va vota împotriva descărcării din gestiune a administratorilor în situația în care există rezerve în privința performanței acestora sau în cazul în care există dovezi privind abateri de la prevederile legale.

4.2.5 Politica de remunerare

AFIA susține o politica de remunerare care să recompenseze și să motiveze în mod corespunzător conducerea societăților și care să fie aliniată cu interesele acționarilor.

Politica de remunerare promovată de comitetul de remunerare (sau altă structura similară) trebuie să țină cont de situația specifică companiei, de referințele din industrie precum și de calitățile directorilor pe care conducerea încearcă să-i motiveze. Plățile variabile trebuie să fie strâns legate de performanța societății/directorului.

AFIA nu va susține bonusurile care nu sunt corelate cu performanța societății sau a directorului. De asemenea, comitetul de remunerare ar trebui să prevină înțelegerile contractuale care dau

dreptul directorilor la recompense semnificative în cazul terminării anticipate a contractului de administrare.

Recompensarea membrilor Consiliului de administrație/Consiliului de Supraveghere ar trebui făcută de o manieră care să nu le afecteze independența sau să nu le alinieze prea strâns interesele de cele ale conducerii pe care se presupune că ar trebui să o supervizeze.

4.2.6 Măsuri privind structura capitalului societății

AFIA va vota în favoare majorărilor de capital social doar în măsură în care acestea servesc dezvoltării pe termen lung a societății. Majorările de capital social trebuie să prevadă dreptul de preempțiune al acționarilor existenți, iar în cazul în care emiterea de noi acțiuni se face fără drept de preempțiune se impune o motivare temeinică din partea conducerii, iar operațiunea nu trebuie să conducă la o diluare semnificativă a poziției acționarilor existenți.

AFIA va vota în favoarea programelor de răscumpărare a acțiunilor proprii de către societăți, doar în măsură în care acestea corespund celui mai bun interes al acționarilor.

În cazul în care răscumpărările de acțiuni servesc drept măsuri defensive sau au drept scop întărirea poziției conducerii societății, AFIA va vota împotriva unor astfel de măsuri.

Aprobarea planurilor de tip stock options va avea în vedere existența unui comitet de remunerare și a unor criterii clare și echilibrate de performanță și atribuire.

4.2.7 Fuziuni și achiziții

AFIA va evalua în mod individual beneficiile unor astfel de tranzacții.

AFIA va vota în favoarea fuziunilor și achizițiilor cu condiția că:

- Prețul tranzacției să reflecte corect valoarea companiei;
- Tranzacția propusă contribuie la creșterea valorii pentru acționari;
- Este disponibilă o strategie pe termen lung, care să probeze beneficiile fuziunii/achiziției;
- În situația în care tranzacția implică companii afiliate, consiliul de administrație să poată demonstra că această nu afectează interesul acționarilor.

Totodată, AFIA va vota împotriva propunerilor care au drept scop întărirea poziției conducerii societății.

4.2.8 Propuneri cu impact social și asupra mediului

AFIA consideră că factorii de mediu și sociali pot avea un impact semnificativ asupra performanței companiilor pe termen lung.

În acest sens, AFIA 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).

Aspectele legate de factori de mediu și sociali supuse votului acționarilor vor fi analizate în mod individual, luând în considerare elemente precum:

- Conformarea cu cerințele legale și standardele de mediu în domeniu (inclusiv prin raportarea la abordarea altor companii din același domeniu de activitate);
- Fundamentarea corespunzătoare a propunerii, incluzând consecințele asupra mediului, a societății și a securității muncii;
- În ce măsură propunerea afectează interesele acționarilor, respectiv contribuie la creșterea valorii pe termen lung pentru aceștia;
- Impactul asupra performanței financiare/operaționale a companiei și a reputației acesteia;

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

4.3 Instrumente cu venit fix

Decizia de vot în cazul investițiilor în instrumente cu venit fix va fi efectuată în urmă evaluării particularitatilor rezoluției supuse votului și va urmări cel mai bun interes al investitorilor.

Totodată, AFIA va urmări că în prospectele de emisiune ale obligațiunilor să prevadă măsuri care să contribuie la protejarea drepturilor investitorilor.

4.4 Exercițarea votului

În general, AFIA 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 AFIA de a exercita votul, precum: cerință de a exercita votul în persoană sau diverse solicitări care fac dificilă exprimarea votului prin corespondență.

În aceste situații AFIA va evalua beneficiile exercitării votului în raport cu costurile asociate.

În situația excepțională în care AFIA decide să autorizeze o terță parte (de exemplu, un alt investitor instituțional) să exercite dreptul de vot în numele unui FIA administrat de acesta, AFIA

se va asigura că respectivul terț va exercită acest drept în acord cu instrucțiunile date și în cel mai bun interes al FIA respectiv.

AFIA va păstra o evidență a modului de exercitare a drepturilor de vot, pentru o perioadă de cel puțin 5 ani.

5. Cooperarea cu alți acționari

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 performanța îmbunătățite, AFIA poate avea cooperări punctuale cu alți acționari.

AFIA va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor, fără a încalca nicio lege sau reglementare internă.

Spre exemplu, AFIA poate coopera cu alți investitori, atunci când deținerea într-un emitent e prea redusă pentru a putea influența subiectul de preocupare.

6. Comunicarea cu părțile interesate relevante din emitenții în care s-a investit

În conformitate cu pct. 3 al prezentei politici, AFIA poate intra în dialog cu părțile interesate relevante din companiilor în care s-a investit în scopul obținerii unei imagini cât mai clare asupra poziției financiare a companiei și a aspectelor legate de sustenabilitate.

AFIA va decide abordarea care servește cel mai bine interesul investitorilor fără a încalca nicio lege sau reglementare internă. Dialogurile cu reprezentanții companiilor pot avea loc prin contact direct sau indirect, vizite la sediul companiilor, conferințe și teleconferințe.

7. Conflicte de interese

Toate deciziile privind implicarea și exercitarea drepturilor de vot vor avea în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de AFIA.

În situația apariției unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot AFIA 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 AFIA. În scopul evitării oricărui conflict de interes, AFIA se va abține în general de la exercitarea drepturilor de vot în cazul în care compania în cauza este o entitate afiliată AFIA.

8. Actualizarea politicii

Prezența politica va fi revizuită anual sau ori de câte ori apare o modificare importantă care afectează abilitatea AFIA de a acționa în conformitate cu cel mai bun interes al investitorilor.

7. Disponibilitatea politicii

O copie a prezenței politici va fi pusă la dispoziția deținătorilor de unități de fond la solicitarea acestora. Alternativ, politica poate fi accesată pe website-ul AFIA, respectiv www.novainvest.ro.