



Politica de implicare si vot in cadrul SAI Certinvest SA

Denumire:	Politica de implicare si vot in cadrul SAI Certinvest SA
Destinatari:	Toti salariatii
Scop principal:	S.A.I. Certinvest stabilește prezenta politica ce are ca scop reglementarea momentului si modului in care trebuie exercitate drepturile de vot aferente instrumentelor financiare detinute in portofoliile fondurile de investitii administrate si conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA.
Persoane responsabile in monitorizarea, controlul si asigurarea aplicarii	Conducerea efectiva / Departament Conformitate
Responsabilitate intocmire	Departament Investitii (DIF)
Data aprobarii	19.12.2022
Data intrarii in vigoare	20.12.2022
Versiunea	V3
Aprobat	Consiliul de administratie
Data urmatoarei revizurii	20.12.2023 (daca revizuirea nu se impune mai devreme de aceasta data)

Varianta	Rezumat modificari	Data aprobarii de catre CA
V3	Revizuire fara modificari	19.12.2022

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Cuprins

Cadrul Legal.....	4
Scopul Politicii.....	4
Principii generale	5
Modalitatea exercitării dreptului de vot	5
Monitorizarea Companiilor	5
Exercitarea votului.....	6
Principiile politicii de vot adoptate de catre S.A.I.....	7
Monitorizarea activităților societăților implicate în investiții.....	7
Dialogul cu emitentii	8
Consiliul de Administrație și Consiliul de Supraveghere.....	8
Politica de remunerare	8
Auditorii.....	9
Prevederi finale	10

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Cadrul Legal

Prezenta politica a fost elaborata in conformitate cu prevederile legale in vigoare, mai jos enumerate, ce solicita societatile de administrare a investitiilor sa puna la dispozitia investitorilor in entitatile administrate principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile fondurilor de investitii administrate si a conturilor individuale administrate :

- OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital
- Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative ;
- Regulamentului ASF nr. 10/2019 privind procedura de subscriere și răscumpărare prin internet a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv;
- Regulamentului ASF nr. 9/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- 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
- Regulamentul ASF nr 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare
- Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Scopul Politicii

S.A.I. Certinvest stabilește prezenta politica ce are ca scop reglementarea momentului si modului in care trebuie exercitate drepturile de vot aferente instrumentelor financiare detinute in portofoliile fondurilor de investitii administrate si conturilor individuale, administrate de S.A.I. Certinvest SA.

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Principii generale

În calitate sa de administrator, S.A.I. Certinvest S.A. va exercita drepturile de vot în beneficiul exclusiv al conturilor individuale administrate (dacă investitorul nu dorește să participe direct) sau al fondurilor administrate și al investitorilor acestora.

S.A.I. Certinvest S.A. va exercita drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor de investiții și pentru toate conturile individuale administrate, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte.

În calitate de societate de administrare a investițiilor, S.A.I. Certinvest S.A. exercita drepturile de vot, în cadrul Adunării Generale a Acționarilor unui emitent, în interesul exclusiv al investitorilor și în scopul creșterii valorii pe termen lung a investițiilor, cu respectarea principiilor de etică profesională, stabilite prin reglementările legale în vigoare.

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernanta corporativă adoptat de societățile în care S.A.I. Certinvest investeste, prin intermediul fondurilor de investiții sau conturilor aflate în administrare, reprezintă etape importante în procesul investițional. SAI Certinvest susține principiile de guvernanta corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Certinvest.

S.A.I. Certinvest SA va decide să participe sau nu la vot în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investițiile fondurilor de investiții/ conturilor aflate în administrare, în funcție de importanța aspectelor supuse votului. Se va face o analiză privind participarea la adunările emitentilor din portofoliul entităților administrate și va participa la adunările la care este oportuna prezența.

SAI Certinvest publică anual informații privind modul în care a fost pusă în aplicare politica lor de implicare, inclusiv o descriere generală a comportamentului său de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și utilizarea consilierilor de reprezentare a acționarilor (dacă este cazul), pe site-ul său web, în funcție de nivelul de implicare.

Totodată, SAI Certinvest va pune la dispoziția detinatorilor de titluri de participare ale O.P.C.V.M, informații privind modul în care și-a exercitat dreptul de vot în adunările generale, cu excepția voturilor care au fost exprimate secret potrivit prevederilor legale și a celor aflate în procedura de insolvență. Aceste informații se vor include în raportul anual întocmit de administratorul de fond precum și pe site-ul administratorului de fond.

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



▪ Modalitatea exercitării dreptului de vot

Monitorizarea Companiilor:

În vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în AGA, aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor de investiții și pentru toate conturile individuale administrate, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, membrii Direcției Investiții vor avea în vedere:

- monitorizarea în mod constant a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA., inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- prevenirea oricaror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot;
- colectarea informațiilor necesare fundamentării deciziei de vot.

S.A.I. Certinvest SA poate să nu își exercite dreptul de vot în problematici fără impact material asupra intereselor acționarilor în companiile respective.

Prin evenimentele importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul entităților administrate de S.A.I. Certinvest SA. 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 schimbări în controlul asupra emitentului ;
- c) informații cu privire la achiziții sau înstrăinări substanțiale de active;
- d) informații cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni;
- e) 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.

Exercitarea votului:

Deciziile referitoare la exercitarea votului se vor lua în cadrul unor ședințe la care participă membrii Departamentului Investiții și reprezentantul Departamentului Conformitate, sub supravegherea conducerii superioare. În cadrul acestor ședințe se va decide participarea sau neparticiparea la vot în cadrul adunării generale, voturile acordate punctelor de pe ordinea de zi, precum și modul în care va fi exercitat votul (imputernicire, procura specială, vot prin corespondență, vot electronic).

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Exercitarea drepturilor de vot se va face luând în calcul:

- ponderea respectivului instrument în portofoliul contului individual sau al fondului de investiții administrat;
- deținerea în capitalul social al emitentului;
- obiectivele și politica de investiții a fondului de investiții/contului individual administrat;
- principiile exprimate în prezenta politică de exercitare a drepturilor de vot;
- alte aspecte care țin de specificul activității emitentului respectiv, rezultatele financiare înregistrate sau punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale etc.;

Exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitentilor care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

- 1) expunerea fondului pe emitentul în cauză este de peste 10% din activul total;
- 2) deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră importantă participarea în AGA. Propunerea referitoare la exercitarea votului să va lua de membrii Departamentului Investiții, iar decizia se va lua în cadrul unor ședințe la care participă atât membrii Departamentului Investiții, cât și reprezentantul Departamentului Conformitate, sub supravegherea conducerii superioare;

S.A.I. Certinvest SA, prin Direcția Investiții va monitoriza convocările AGA ale emitentilor din portofoliile fondurilor/ conturilor administrate și păstrează evidența deciziilor de participare în AGA. Totodată, SAI Certinvest va analiza individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modul în care afectează drepturile investitorilor;
- impactul asupra profitabilității societății;
- impactul asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de guvernare corporativă;

▪ Principiile politicii de vot adoptate de către S.A.I.

Monitorizarea activităților societăților implicate în investiții

Reprezentanții Direcției Investiții analizează fiecare punct supus votului, urmărind să obțină toate informațiile relevante și înainte de propunerea care servește cel mai bine intereselor investitorilor. S.A.I. Certinvest SA monitorizează în permanență companiile în care investesc fondurile de investiții sau conturile pe care le administrează atât înainte, cât și în timpul investiției. În principal, această analiză va fi centrată pe strategia,

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



performanța financiară și nefinanciară, impactul social și de mediu și guvernanta corporativă. Principalele etape presupuse de aceasta analiza includ (dar nu sunt limitate la):

- analiza situațiilor financiare (bilant, cont de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar);
- analiza rapoartelor anuale și a rapoartelor de management ale emitentului respectiv;
- analiza riscurilor potențiale specifice emitentului, în special în ceea ce privește factorii de mediu, sociali precum și cei privind guvernanta corporativă;
- analiza SWOT a emitentului, analiza poziției competitive a emitentului din perspectiva cotei de piață detinute și a diversificării propriului model de business;
- monitorizarea ratingurilor acordate emitentului sau datoriiilor acestuia de către agenții de rating specializate (acolo unde este cazul);

Dialogul cu emitentii

SAI Certinvest poate intra în dialog cu reprezentanții companiilor în scopul promovării obiectivelor de mediu, guvernanta și sociale pe termen lung. Dialogurile pot avea loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor sau conferințe/ teleconferințe.

Consiliul de Administrație și Consiliul de Supraveghere

SAI Certinvest va susține nominalizarea sau reînnoirea mandatelor administratorilor pentru candidații care se remarcă prin calități profesionale. În acest sens, reprezentantul Direcției Investiții va analiza CV-ul candidatului, buna reputație, precum și imparțialitatea.

SAI Certinvest va susține un consiliu de administrație care să conțină un număr semnificativ de membri independenți care să asigure protecția investitorilor.

Politica de remunerare

Remunerarea fixă și variabilă a conducătorilor trebuie să fie direct legată cu performanța pe termen lung a companiei conform practicilor unei bune guvernări. SAI nu va susține bonusuri care nu sunt corelate cu performanța companiei și nu încurajează asumarea de riscuri care depășesc nivelurile tolerate. De asemenea, informațiile trebuie să fie explicite, valoarea globală trebuie să fie în limitele standardelor pieței, în concordanță cu strategia companiei și performanța pe termen lung.

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Auditorii

SAI Certinvest acorda atentie asupra independenței auditorilor financiari si in situatia in care are rezerve, va vota impotriva numirii acestora .

Structura capitalului și operațiilor financiare:

Majorarile de capital social trebuie sa prevada dreptul de preemtiune pentru actionarii existenti; in cazul in care emisiunea de noi actiuni se face fara drept de preemtiune, este necesara motivarea din partea conducerii societatii.

SAI Certinvest va vota in favoarea majorarii de capital doar in masura in care ajuta la dezvoltarea companiei pe termen lungi si nu afecteaza interesele investitorilor.

Fuziuni si achizitii:

S.A.I. va evalua beneficiile potențialelor fuziuni și achiziții in mod individual. S.A.I. favorizează astfel de tranzacții dacă:

- prețul tranzacției reflectă valoarea companiei;
- tranzacția propusă are capacitatea de a contribui la crearea de valoare pentru acționari.

Prevenirea conflictelor de interese:

Toate deciziile privind implicarea si exercitarea drepturilor de vot vor avea in vedere cel mai bun interes al investitorilor in portofoliile administrate de SAI Certinvest.

În cadrul exercitării drepturilor de vot, reprezentanții Departamentului Conformitate vor monitoriza potențiale conflicte de interese si le vor prezenta in cadrul sedintei.

Totodata, pentru a preveni eventuale conflicte de interes in momentul exercitarii drepturilor de vot, S.A.I. Certinvest SA va monitoriza persoanele responsabile cu analiza si plasarea instrumentelor financiare, va monitoriza tranzactiile efectuate de catre acestia cu diferiti emitenti care sunt inclusi si in portofoliile fondurilor de investitii /conturilor individuale administrate, va identifica posibilele avantaje materiale sau financiare ce ar putea fi urmarite de persoanele responsabile cu analiza si plasarea instrumentelor financiare in vederea exercitarii unui drept de vot in defavoarea fondurilor de investitii / conturilor administrate

S.A.I. Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Modalitatea exercitării dreptului de vot:

Voturile vor fi exercitate în mod direct, prin prezenta conducătorilor/ înlocuitorului conducătorilor SAI Certinvest la AGA emitentilor, prin intermediul unei imputerniciri/procuri pentru înlocuitorul de conducător, prin corespondența sau prin corespondență, iar în acest caz, va fi păstrată dovada transmiterii buletinului de vot.

▪ Prevederi finale

Prezenta politică se constituie într-un document separat de reglementările interne ale S.A.I. Certinvest S.A., urmând a fi actualizată ori de câte ori vor interveni modificări, cu notificarea A.S.F..

Prezenta politică va fi pusă la dispoziția investitorilor la solicitarea acestora. Totodată, politica poate fi accesată pe website-ul SAI Certinvest , respecti www.certinvest.ro.