



**Politica de implicare si vot in cadrul SAI
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



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	24.08.2021
Data intrarii in vigoare	24.08.2021
Versiunea	V1
Aprobat	Conducerea efectiva
Data urmatoarei revizuirii	Atunci cand se impugnav revizuirii.

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 exercitare 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

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 fondurile 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, prin intermediul fondurilor de investiții sau conturilor aflate în administrare investeste, 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 oportună prezenta.

▪ **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:

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



- 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 guvernarea 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 problematice 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 instrainări 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).

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;

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



- obiectivele si politica de investitii a fondului de investitii/contului individual administrat;
- principiile exprimate in prezenta politica de exercitare a drepturilor de vot;
- alte aspecte care tin de specificul activitatii emitentului respectiv, rezultatele financiare inregistrate sau punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale etc.;

Exercitarea dreptului de vot in AGA se poate efectua in cazul emitentilor care indeplinesc cel putin una din conditiile de mai jos:

- 1) expunerea fondului pe emitentul in cauza este de peste 10% din activul total;
- 2) deținerea cumulată a Fondurilor si conturilor individuale administrate de S.A.I. Certinvest SA. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- 3) alte situații unde SAI consideră importanta participarea in AGA. Propunerea referitoare la exercitarea votului sa va lua de membrii Departamentului Investitii, iar decizia se va lua in cadrul unor sedinte la care participa atat membrii Departamentului Investitii, cat si reprezentantul Departamentului Conformitate , sub supravegherea conducerii superioare;

S.A.I. Certinvest SA, prin Directia Investitii va monitoriza convocarile AGA ale emitentilor din portofoliile fondurilor/ conturilor administrate si pastreaza evidenta deciziilor de participare in AGA. Totodata, SAI Certinvest va analiza individual fiecare rezolutie supusa votului in scopul evaluarii:

- modului in care afecteaza drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilitatii societatii;
- impactului asupra patrimoniului actionarilor;
- respectarii principiilor de guvernanta corporativa;

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

Monitorizarea activităților societăților implicate în investiții

Reprezentantii Directiei Investitii analizeaza fiecare punct supus votului, urmarind sa obtina toata informatiile revelante sa inainteze propunerea care serveste cel mai bine intereselor investitorilor.S.A.I. Certinvest SA monitorizeaza in permanenta companiile in care investesc fondurile de investitii sau conturile pe care le administreaza atat inainte, cat si in timpul investitiei. In principal, aceasta analiza va fi centrata 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 situatiilor financiare (bilant, cont de profit si pierdere, situatia fluxurilor de numerar);
- analiza rapoartelor anuale si a rapoartelor de management ale emitentului respectiv;
- analiza riscurilor potentiale specifice emitentului, in special in ceea ce priveste factorii de mediu, sociali precum si cei privind guvernanta corporativa;
- analiza SWOT a emitentului, analiza pozitiei competitionale a emitentului din perspectiva cotei de piata detinute si a diversificarii propriului model de business;
- monitorizarea ratingurilor acordate emitentului sau datoriilor acestuia de catre agentii de rating specializate (acolo unde este cazul);

Dialogul cu emitentii

SAI Certinvest poate intra in dialog cu reprezentantii companiilor in scopul promovarii obiectivelor de mediu, guvernanta si sociale pe termen lung. Dialogurile pot avea loc prin contact direct/indirect, prin vizite la sediul companiilor sau conferinte/ teleconferinte.

Consiliul de Administrație și Consiliul de Supraveghere

SAI Certinvest va sustine nominalizarea sau reinnoirea mandatelor administratorilor pentru candidatii care se remarca prin calitati profesionale. In acest sens, reprezentantul Directiei Investitii va analiza CV-ul candidatului, buna reputatie, precum si impartialitatea.

SAI Certinvest va sustine un consiliu de administratie care sa contina un numar semnificativ de membri independenti care sa asigure protectia investitorilor.

Politica de remunerare

Remunerarea fixă și variabilă a conducătorilor trebuie sa fie direct legata cu performanta pe termen lung a companiei conform practicilor unei bune guvernari. SAI nu va sustine bonusuri care nu sunt corelate cu performanta companiei si nu incurajeaza asumarea de riscuri care depasesc nivelurile tolerate. De asemenea, informatiile trebuie să fie explicite, valoarea globală trebuie sa 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 prezența conducătorilor/ înlocuitorului conducătorilor SAI Certinvest la AGA emitentilor, prin intermediul unei împuterniciri/procuri pentru înlocuitorul de conducător, prin corespondență sau prin corespondență, iar în acest caz, va fi păstrată dovada transmiterii buletinului de vot.

▪ Prevederi finale

Prezența 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..

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

Directorii împuterniciți cu conducerea efectivă a societății

(în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al societății)