

v.2023_01

Procedura privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investitii administrate si politica de implicare

Scop

Prezenta procedura descrie modul în care S.A.I. Star Asset Management SA (STAR AM) isi defineste strategia de implicare in procesul de exercitare a drepturilor de vot in raport cu companiile in care investeste in beneficiul investitorilor sai.

Prin implicare se intelege monitorizarea si exercitarea drepturilor de vot in scopul valorificarii oportunitatilor si drepturilor ce deriva din investitia in companiile aflate in portofoliu fondurilor administrate de catre STAR AM .

Prin monitorizare, STAR AM urmareste in mod constant aspectele relevante legate de emitentii in care investeste in numele fondurilor aflate in administrare, respectiv aspecte semnificative de genul: strategia, performantele, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile sa influenteze in mod semnificativ capacitatea companiei in care se investeste de a crea valoare pe termen lung.

De asemenea , STAR AM este in permanenta la curent cu evenimentele importante care se produc la nivelul societatilor din portofoliul OPC-urilor administrate dupa cum urmeaza :

- a) informatii cu privire la organizarea adunărilor generale si procedura de vot in cadrul acestora;
- b) informatii cu privire la alocarea și plata dividendelor, emiterea de noi acțiuni, inclusiv operațiunile de distribuire, subscriere, renunțare și conversie;
- c) schimbari in cadrul de guveranta corporativa
- c) anunturi privind fuziuni etc

Pe de alta parte unul din scopul procedurii este acela de a stabili regulile în baza cărora STAR AM exercită drepturile de vot atașate instrumentelor financiare din fondurile de investitii pe care le gestionează în conformitate cu politica de investitii ale OPC-urilor administrate.

Cadrul legal

Prezenta procedura a fost elaborata in conformitate cu prevederile Legii 158/2020 (act legislativ de modificare și completare a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață), ale OUG 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor , ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 si ale Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, ce solicita societatilor de administrare a investitiilor sa elaboreze si sa prezinte detinatorilor de unitati de fond informatii privind politica de implicare, care sa descrie modul in care este integrata implicarea actionarilor in strategiile de investitii, precum si principiile privind exercitare drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile organismelor de plasament colectiv („OPC”).

In ceea ce priveste prevederile OUG 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 (O.U.G. nr. 32/2012) procedura se refera la prevederile legale prin care se solicita STAR AM sa formalizeze un document privind exercitarea dreptului de vot, respectiv prin reprezentarea in adunarile generale/ extraordinare ale actionarilor emitentilor (AGOA / AGEA) din portofoliul fondurilor administrate si sa analizeze consecintele unor astfel de actiuni.

Pe de alta parte , STAR AM prezinta detinatorilor de titluri de participare informatii privind procedura de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor detinute in portofoliile administrate.

Politica de implicare

Intrucat detinerile O.P.C.-urilor administrate in capitalul social al emitentilor nu sunt de natura de a conferi drepturi de a influenta deciziile in cadrul acestora iar STAR AM nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politica **activa** de implicare in cadrul emitentilor in care investeste si nu este implicata in funcționarea si gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții si de exercitare a drepturilor aferente detinerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piata care sunt disponibile in mod public.

STAR AM poate decide sa isi exercite dreptul de vot in cadrul acestor emitenti daca considera ca exercitarea are capacitatea de a afecta semnificativ situatia portofoliilor administrate. Având în vedere că puterea de vot a STAR AM nu are o importanță strategică, nu se vor oferi informații cu privire la aceste voturi pe site-ul societatii.

STAR AM nu incheie acorduri cu investitori ai O.P.C.-urilor administrate, cum ar fi cele prevazute la art. 102 alin. (2) si art. 103 din Legea nr.24/2017 si nu efectueaza investitii in numele vreunui investitor, investitiile facandu-se exclusiv in numele O.P.C.-urilor administrate, acestea fiind de tip deschis.

STAR AM nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, asa cum sunt acestia precizati in cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088.

Principii generale de exercitare a drepturilor de vot

STAR AM va actiona onest, corect si profesional, în concordanta cu cel mai bun interes al investitorilor si cu respectarea principiilor de etica profesionala stabilite prin reglementarile legale in vigoare si prin practicile consacrate in domeniu.

In exercitarea drepturilor de vot, STAR AM va avea in vedere maximizarea valorii societatilor emitente de titluri de valoare in scopul imbunatatirii potentialului acestora de a aduce valoare pe termen mediu si lung si implicit a performantei ajustate la risc in beneficiul exclusiv al investitorilor sai .

In calitatea sa de administrator, STAR AM exercita drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si politica de investitii ale fiecarui portofoliu in parte.

Exercitarea drepturilor de vot este realizata de catre conducatorii societatii, care, in activitatea de exercitare a drepturilor de vot, vor respecta regulile stabilite prin prezenta procedura precum si reglementarile in vigoare pentru a actiona întotdeauna în cel mai bun interes al investitorilor.

In vederea reprezentarii corecte si eficiente a intereselor investitorilor in AGOA / AGEA, exercitarea drepturilor de vot este realizata, în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale SAI STAR AM, de catre conducatorii societatii ori imputernicitii /delegatii acestora.

In luarea/ fundamentarea deciziei cu privire la participarea sau neparticiparea la vot, precum si cu privire la votul care va fi dat dat punctelor/proponerilor de pe ordinea de zi, se va tine cont de impactul material si oportunitatea participarii /neparticiparii reprezentantilor STAR AM la AGOA/AGEA, precum si de impactul adoptarii sau respingerii punctelor /proponerilor incluse pe ordinea de zi asupra portofoliilor administrate si asupra intereselor generale ale investitorilor .

In chestiunile curente, care nu au un impact material semnificativ asupra activitatii companiilor /intereselor actionarilor/investitorilor, si de asemenea in cazul societatilor la care detinerile sunt ne semnificative, neavand astfel capacitatea de a afecta sensibil situatia portofoliilor administrate, STAR AM poate lua decizia sa nu participe la AGOA/AGEA convocate de emitentii in cauza.

Exercitarea drepturilor de vot

In calitatea sa de administrator de fonduri de investitii , STAR AM exercita drepturile de vot in mod direct in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in beneficiul exclusiv al fondului in cauza, respectiv al investitorilor acestuia. Exercitarea drepturilor de vot si evaluarea codului de guvernanta corporativa adoptat de societatile in care investeste STAR AM reprezinta elemente importante ale procesului investitional.

STAR AM aplica o strategie adecvata si eficienta pentru a determina momentul si modul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor financiare detinute in portofoliile administrate, in beneficiul exclusiv al OPC-urilor sale precum si al investitorilor .

In acest sens , STAR AM poate exercita drepturile de vot in mod direct, fie prin prezenta fizica sau reprezentare in cadrul AGOA/AGEA ale emitentilor din portofoliu adunarilor generale ale actionarilor, fie utilizand votul electronic sau prin corespondenta.

La baza deciziei de exercitare a drepturilor de vot va sta, in primul rand, monitorizarea evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul investitional administrat . In al doilea rand se va tine cont de influenta (deținerea și/sau cota drepturilor de vot) în cadrul portofoliului administrat și ponderea respectivei companii în portofoliul fondului aflat în administrare

Pe de alta parte, in anumite situatii, exercitarea dreptului de vot poate implica dificultati logistice care sa afecteze abilitatea/ posibilitatea STAR AM de a exercita votul, precum ar fi : cerinta de a exercita votul in persoana sau diverse solicitari/ condicionalitati care fac dificila exprimarea votului prin corespondenta.

In aceste situatii, societatea STAR AM va evalua beneficiile exercitarii votului in raport cu costurile/ consecintele si eventualele beneficii asociate si va decide in final daca isi va exercita efectiv dreptul de vot.

In general , STAR AM va exercita drepturile de vot in mod uniform pentru toate entitatile din portofoliile administrate; insa, in cazul in care politica investitionala a unui portofoliu sau alti factori specifici (de exemplu in cazul deținerilor ne semnificative de titluri in portofoliul unei anumite entitati) impun o abordare diferita intr-un caz concret , atunci STAR AM va actiona in consecinta.

Prevenirea/gestionarea eventualelor conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot

Deciziile STAR AM privind exercitarea drepturilor de vot vor fi luate in cel mai bun interes al OPC administrate, respectiv investitorilor din cadrul acestora.

In situatia aparitiei unor conflicte de interese ori simple suspiciuni de acest gen in materia exercitarii drepturilor de vot, STAR AM va urmari /se va asigura ca interesele investitorilor/detinatori de unitati de fond nu sunt si nu au fost afectate.

De asemenea, in cazul in care investitorii solicita expres informatii privind exercitarea drepturilor de vot intr-un anumit context de suspiciuni a existentei unui conflict de interese, descrierea strategiilor de reprezentare precum si argumentele legale ce au stat la baza acestora vor fi puse la dispozitia solicitantilor, la cerere.

Actualizarea / procedurii (politiciii)

Prezenta procedura va fi revizuita ori de câte ori apare o modificare care afectează abilitatea SAI STAR AM de a sa actioneze actiona in conformitate cu cel mai bun interes al investitorilor, respectand cerintele legale.

Disponibilitatea procedurii (politiciii)

STAR AM pune la dispozitia investitorilor sai, detinatori de unitati de fond, informatii privind politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot aferente instrumentelor financiare detinute in portofoliile administrate.

O copie a prezentei proceduri va fi pusa, cu titlu gratuit, la dispozitia investitorilor, la solicitarea expresa a acestora. Alternativ, procedura poate fi accesata pe website-ul STAR AM, la adresa www.sai-star.ro