

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

(P.L.9.1-14)

Data	Autor	Departament autor	Supervizor	Departament supervizor	Versiune	Nr. pagini
18.06.2013	Goia Gabriel Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General	0	8
20.11.2014	Goia Gabriel Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General	1	8
07.11.2015	Goia Gabriel Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General	2	8
29.04.2016	Goia Gabriel Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General	3	10
12.12.2017	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	4	10
10.07.2018	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	5	13
14.09.2018	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	6	12



15.11.2018	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	7	12
15.11.2019	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	8	13
04.03.2020	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	9	14
13.08.2020	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	10	16
16.11.2020	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Josan Dorina	Director General Adjunct	11	16
12.07.2022	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Condor Călin	Director General Adjunct	12	16
15.11.2022	Dascăl Dan Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Condor Călin	Director General Adjunct	13	23
14.11.2023	Trif Rares Iupceanu Andrei	Analiza și Management Active	Condor Călin	Director General Adjunct	14	24

CUPRINS

Cap. 1. Dispoziții generale	4
Cap. 2. Definiții	4
Cap. 3. Procesul decizional.....	6
Cap. 4. Transmiterea și administrarea ordinelor de tranzacționare.....	10
Cap. 5. Reprezentarea în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliul entităților administrate	13
Cap. 6. Fonduri care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici.....	15
<i>Anexa 1 – Lista de Brokerei Principali și Contrapartide</i>	<i>20</i>
<i>Anexa 2 – Registru al acțiunilor întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a emitenților din portofoliul BTAM și/sau al entităților administrate</i>	<i>21</i>
<i>Anexa 3 – Lista de excludere</i>	<i>22</i>
<i>Anexa 4- Coduri interzise în Client Check</i>	<i>23</i>

Cap. 1. Dispoziții generale

1.1. Prezenta Procedură a fost elaborată în conformitate cu Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, cu Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, cu Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață cu modificările și completările ulterioare precum și cu alte prevederi legale incidente

1.2. Prezenta procedură este revizuită anual sau ori de câte ori se produce o modificare semnificativă, care ar putea afecta capacitatea BT Asset Management SAI S.A. de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și fondurile de investiții alternative administrate.

1.3. Pentru prevenirea situațiilor în care BT Asset Management SAI SA poate fi subiectul unor suspiciuni privind abuzul de piață, a fost întocmit un ghid de lucru (*Ghid privind prevenirea situațiilor în care BT Asset Management SAI SA poate fi subiectul unor suspiciuni privind abuzul de piață*). Acesta este revizuit anual sau ori de câte ori este cazul și se aplică tuturor angajaților BT Asset Management S.A.I. S.A.

Cap. 2. Definiții

2.1. BT Asset Management S.A.I. S.A. este o societate de administrare de investiții, membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, autorizată

- (i) în calitate de societate de administrare a investițiilor (SAI) de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul **PJR05SAIR/120016** din 29.03.2005, respectiv
- (ii) în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizatia numărul 30 din 01.02.2018, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul **PJR07¹AFIAA/120003** din 01.02.2018 .

2.2. ASF reprezintă Autoritatea de Supraveghere Financiară, entitate care a preluat prerogativele Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

2.3. OPCVM reprezintă un organism de plasament colectiv în valori mobiliare.

2.4. FIA reprezintă un fond de investiții alternative.

2.5. Fond reprezintă un **OPCVM** sau un **FIA** administrat de către **BTAM**.

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14

2.6. Comitetul de Investiții este structura organizațională din cadrul **BTAM** cu competențe și responsabilitati în implementarea strategiei investiționale.

2.7. DAMA reprezintă Direcția Analiză și Management Active, Departamentul Plasare Active

2.8. Conducere executivă reprezintă persoanele care conduc efectiv activitatea **BTAM**, în conformitate cu prevederile legale incidente în vigoare.

2.9. AGOA reprezintă Adunarea generală ordinară a acționarilor

2.10. AGEA reprezintă Adunarea generală extraordinară a acționarilor

2.11. Broker principal (Prime broker¹) reprezintă o instituție de credit, o firma de investiții reglementată sau alta entitate supusă unor reglementări prudențiale și unei supravegheri continue, care oferă servicii unor investitori profesionali, în special pentru finanțarea sau executarea unor tranzacții cu instrumente financiare în calitate de contraparte, și care poate furniza și alte servicii, cum ar fi compensarea și decontarea tranzacțiilor, servicii de custodie, împrumuturi de valori mobiliare, servicii personalizate de asistență tehnologică și operațională.

2.12. Contrapartidă reprezintă o entitate supusă unor reglementări prudențiale și unei supravegheri continue, cu care **BTAM** efectuează în mod direct, fără a apela la alți intermediari, tranzacții OTC cu instrumente financiare care nu se decontează printr-o contraparte centrală².

2.13. Documente Fond- reprezintă documentele constitutive ale Fondului, după caz, în funcție de tipul **Fondului** (prospect de emisiune, reguli, document de oferta, contract de societate)

2.14. Investiție durabilă - înseamnă o investiție într-o activitate economică care contribuie la un obiectiv de mediu, măsurat spre exemplu prin indicatori-cheie în materie de utilizare eficientă a resurselor privind utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile, a materiilor prime, a apei și a terenurilor, în materie de producție de deșeuri și emisiile de gaze cu efect de seră, precum și în ce privește efectele asupra biodiversității și asupra economiei circulare, sau o investiție într-o activitate economică ce contribuie la un obiectiv social, în special o investiție care contribuie la combaterea inegalității sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială și raporturile de muncă sau investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social, cu condiția ca astfel de

¹ 'prime broker' means a credit institution, a regulated investment firm or another entity subject to prudential regulation and ongoing supervision, offering services to professional investors primarily to finance or execute transactions in financial instruments other services such as clearing and settlement of trades, custodial services, securities lending, customised technology and operational support facilities (Directiva UE 2011/61 – DAFIA text original);

² Contrapartea centrală este o persoană juridică care se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător și este responsabilă pentru funcționarea unui sistem de compensare („as counterparty and which may also provide other services such as clearing and settlement of trades, custodial services, securities lending, customised technology and operational support facilities” -Directiva UE 2011/61 – DAFIA text original);

investiții să nu prejudicieze în mod semnificativ niciunul dintre aceste obiective și ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare, în special în ceea ce privește structuri de gestionare solide, raporturile cu forța de muncă, remunerația personalului relevant și conformitatea cu obligațiile fiscale;

2.15. Risc legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției;

2.16 Factori de durabilitate înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Cap. 3. Procesul decizional

3.1. Consiliul de Administrație al **BTAM** este responsabil pentru definirea politicii de investiții a fiecăreia dintre entitățile administrate, care trebuie să fie conformă cu prevederile **Documentele fondului.**

3.2. Directorii **BTAM** – membri ai conducerii executive a **BTAM** sunt responsabili de aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, definită conform **Documentelor fondului.**

3.3. Directorii **BTAM** - membri ai conducerii executive a **BTAM** primesc de la Departamentul Plasare Active, semestrial, rapoarte asupra implementării strategiilor de investiții și a procedurilor interne pentru luarea deciziilor de investiții.**3.4.** Procesul de luare a deciziilor este complex și ține seama de politica de investiții a fiecărei entități administrate, este adaptat la gradul de risc al acesteia cu respectarea normelor și reglementărilor impuse de autoritatea de supraveghere, precum și a normelor și reglementărilor interne ale **BTAM.**

3.5. Comitetul de Investiții are rol în stabilirea recomandărilor pentru perioada scursă între două ședințe, stabilind pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții a entităților administrate.

3.6. În procesul de luare a deciziilor, după caz, **Comitetul de Investiții** și/sau **Departamentul Plasare Active,** efectuează o verificare prealabilă, care ține cont de anumite elemente, cum ar fi:

- Politica de investiții a **Fondului** menționată în documentele acestuia;
- Analiza furnizată de departamentul intern de analiză, în urma selectării și monitorizării continue a oportunităților de investiții;
- Analiza furnizată de surse externe;
- Contribuția investiției respective la (i) structura (ii)lichiditatea, (iii)profilul de risc, (iv) randamentul portofoliului entității administrate. Ele sunt efectuate numai pe baza unor date fiabile și actualizate, atât din punct de vedere cantitativ, cât și calitativ (de exemplu ratingul emitenților), unde e cazul;
- Lichiditatea pieței, unde e cazul;
- Cash-flow-ul entităților administrate;



- Respectarea limitelor investiționale permise de cadrul legal, respectiv de prevederile **Documentelor fondului** precum și a limitelor suplimentare instituite urmare a deciziilor Consiliului de administratie sau a altor comitete **BTAM** care au competențe, conform reglementărilor interne ale **BTAM**, în a stabili limite investiționale suplimentare.

3.7. BTAM monitorizează aspectele relevante legate de emitenții în care intenționează să investească sau în care a investit, în nume propriu sau în numele entităților administrate, referitoare la strategie, performanțe, riscuri financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului, guvernanta corporativă, prin analizarea rapoartelor publice, a știrilor și/sau comunicatelor obținute din surse pertinente.

3.8. Suplimentar, în funcție de dimensiunea (de expunere pe **Fond**, expunere pe emitent, în valoare absolută) tranzacției și tipul instrumentului financiar implicat în potențiala tranzacție, după caz **Comitetul de Investiții** și sau **Departamentul Plasare Active** consultă **Compartimentul de Administrare Risc** pentru evaluarea impactului respectivei tranzacții, din punctul de vedere al riscului **Fondului**. Administratorul de Risc participă la ședințele Comitetului de Investiții având calitatea de invitat. Propunerile de plasamente aflate pe ordinea de zi a Comitetului de Investiții sunt analizate de către Administratorul de Risc pentru identificarea riscurilor care pot să apară. Administratorul de Risc comunică opinia sa Comitetului de investiții. Administratorul de Risc nu poate să intervină în procesul decizional al efectuării unei investiții. Comitetul de Investiții nu poate să intervină asupra analizei realizate de către Administratorul de Risc.

3.9. Pentru investițiile în organisme de plasament colectiv, se verifică politica de investiții a acestuia în ceea ce privește posibilitatea acestuia de a investi în unități de fond ale altor organisme de plasament colectiv, respectiv eventualele limite impuse.

3.10. Pentru evaluarea impactului unei tranzacții, **Compartimentul de Administrare Risc** utilizează:

a. pentru investiții în instrumente cu venit fix:

- calitatea investiției (rating individual vs. rating agregat portofoliu) și ce influență are pe calitatea portofoliului (nesemnificativ, modic, moderat, important, semnificativ)
- elemente de risc de credit (probabilitate default diverse modele/surse, pierdere așteptată&neașteptată în caz de default)
- expunerea cumulată pe emitentul respectiv de obligațiuni vs. expunerea medie pe un emitent la nivelul portofoliului/activelor
- influența asupra concentrării sau diversificării sectoriale etc. la nivelul portofoliului
- riscul de piață/dobândă al investiției (modified duration, influență individuală)
- lichiditatea (așteptată) a investiției (ilichidă, ușor tranzacționabilă, lichidă; volumele medii pe Bloomberg vs. valoarea emisiunii) și cât de mult afectează lichiditatea generală a portofoliului/fondului
- respectarea limitelor investiționale generale, inclusiv restricțiile pe grila de criterii calitative (CA BTAM)

b. pentru investiții în depozite bancare:

- calitatea investiției (rating individual vs. rating agregat portofoliu) și ce influență are pe calitatea portofoliului (nesemnificativ, modic, moderat, important, semnificativ)
- elemente de risc de credit (probabilitate default diverse modele/surse, pierdere așteptată&neașteptată în caz de default)



- expunerea cumulată pe banca respectiva vs. expunerea medie pe o bancă la nivelul portofoliului/activelor
- respectarea limitelor investiționale generale, inclusiv restricțiile pe norma interna pe bănci (note risc BT)

c. pentru investiții în acțiuni:

- expunerea cumulată pe acțiunea respectivă vs. expunerea medie pe o acțiune la nivelul portofoliului/activelor
- influența asupra concentrării sau diversificării sectoriale etc. la nivelul portofoliului
- lichiditatea (așteptată) a investiției (ilichidă, ușor tranzacționabilă, lichidă; volumele medii pe Bloomberg vs. capitalizare; durata de lichidare teoretică a poziției) și cât de mult afectează lichiditatea generală a portofoliului/fondului
- volatilitatea istorică a acțiunii (redușă, medie, ridicată) și corelația medie a acțiunii cu restul portofoliului
- senzitivitatea acțiunii la mișcările pieței (Beta vs. indicele de referință) și influența individuală asupra portofoliului

d. pentru investiții în unități de fond

- expunerea cumulată pe fondurile administrate de un SAI vs. expunerea medie pe alte SAI sau celelalte clase de active de la nivelul portofoliului propriu
- influența asupra concentrării sau diversificării sectoriale etc. la nivelul portofoliului propriu, prin prisma structurii portofoliului fondului în care se investește
- lichiditatea (așteptată) a portofoliului fondului în care se investește (ilichid, ușor tranzacționabil, lichid) și cât de mult afectează lichiditatea generală a portofoliului propriu
- structura expunerilor fondului în care se investește pe instrumente financiare derivate și generatoare de efect de levier

3.11. În cazul investițiilor **Fondurilor** în instrumente financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare, decizia de investiții va fi luată de **Comitetul de Investiții**, în baza unei analize prealabile și cu avizul **Administratorului de Risc**. Analiza prealabilă, efectuată de către **Departamentul Plasare Active** este transmisă **Comitetului de Investiții** în vederea susținerii procesului decizional. Pentru realizarea de investiții ale **Fondurilor** în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, se are în vedere prevederile cadrului legal aplicabil și iau în considerare cel puțin următoarele:

- (i) Vechimea emitentului de obligațiuni corporative
- (ii) Situațiile financiare anuale auditate ale emitentului
- (iii) Eventuala înscriere a emitentului în lista contribuabililor cu restanțe fiscale, publicată de către ANAF
- (iv) Situația profiturilor înregistrate de emitent cel puțin pentru ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare
- (v) Situația garanțiilor (scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări, alte înscrisuri doveditoare emise de instituții financiare)

3.12. Raportat la instrumentele financiare cu venit fix din portofoliul **Fondului**, **Departamentul Plasare Active** este responsabil cu:

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14

- (i) monitorizarea încasării plăților principalului și a cupoanelor aferente acestor în termenul de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune al instrumentului cu venit fix
- (ii) monitorizarea întârzierilor plății cupoanelor, a modificării datei de plată, ulterior ajungerii la scadență a acestora, precum și a modificării datei scadente, *în situația* instrumentelor cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare
- (iii) monitorizarea și analiza situațiilor financiare periodice ale emitentului instrumentelor cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem alternativ de tranzacționare

3.13. În cazul situației de la **3.12.**, punctul (i), atunci când este depășit termenul de încasare menționat, situația se comunică **Direcției Operațiuni** pentru efectuarea înregistrărilor corespunzătoare pentru evaluarea activului **Fondului** conform reglementărilor legale în vigoare.

În cazul situațiilor de la **3.12** punctul (ii), respectiv **3.12** punctul (iii) și în care, în urma analizei efectuate se constată că există un risc semnificativ ca emitentul respectivului instrument financiar cu venit fix să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, **Departamentul Analiză și Departamentul Plasare Active** vor propune ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator autorizat.

Propunerile de ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument financiar cu venit fix neadmis la tranzacționare sunt discutate în sesiunile **Comitetului de Investiții**, care ia o decizie în acest sens, decizie care este avizată de către Compartimentul de Administrarea a Riscului

Respectivele aplicări de ajustări de valoare se notifică **ASF** odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri de ajustare de valoare.

3.14. Rezultatul monitorizărilor de la punctele **3.12**, **3.13**. sunt transmise **Comitetului de Risc**.

3.15. Direcția Analiză și Management Active monitorizează permanent performanța activelor din portofoliile **Fondurilor** administrate.

3.16. În cazul **Fondurilor** de tip **FIA**, care doresc să investească în active cu lichiditate limitată, și dacă o astfel de investiție este precedată de o fază de negociere, Direcția Analiză și Management Active va stabili și va actualiza periodic un plan de afaceri aferent respectivei investiții, corespunzător duratei **FIA** și condițiilor pieței și monitorizează periodic performanța **FIA** din perspectiva planului de afaceri menționat, păstrând evidențe ale acestei activități pentru o perioadă de cel puțin 5 ani.

3.17. Actualizarea planului de afaceri aferent investițiilor de la punctul **3.16** se face cel puțin anual, după analiza situațiilor financiare anuale și auditate referitoare la instrumentele financiare aferente investițiilor de la punctul **3.16**.

3.18. Rezultatul monitorizării de la punctul **3.15**. este transmis **Comitetului de Investiții și Comitetului de Risc**.

3.19. În situația emitentilor de acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare în care un **Fond** de tipul **FIA** deține peste 33% din capitalul social al acestuia, **Directia Analiza si Plasare Active** este responsabilă pentru solicitarea (periodică, cel puțin anuală), și obținerea raportului de evaluare necesar evaluării acțiunii în conformitate cu standardele internaționale de evaluare.

3.20. În situația investițiilor în emitenți care intră sub incidența reglementărilor legale referitoare la criteriile aplicabile și procedurile pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de **ASF, Direcția Analiză și Management Active, Departamentul Plasare Active** va analiza în prealabil măsura în care deținerea directă sau indirectă a participației în respectivii emitenți, chiar dacă se situează sub pragurile de semnificație prevăzute de legislația în vigoare, permite sau nu exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării acestora. **Comitetul de Investiții** va aproba sau va respinge, după caz, investiția.

3.21. Departamentul Plasare Active monitorizează zilnic respectarea limitelor investiționale permise de cadrul legal, respectiv de prevederile **Documentelor fondurilor**, precum și a limitelor suplimentare instituite urmare a deciziilor Consiliului de administrație sau a altor structuri **BTAM** care au competențe, conform reglementărilor interne ale **BTAM**, în a stabili limite investiționale suplimentare, individual, pe fiecare **Fond** în parte. În cazul în care se constată depășiri ale limitelor investiționale **Departamentul Plasare Active** ia măsuri pentru reîncadrarea în acestea în cel mai scurt timp posibil.

3.22. În situația efectuării de tranzacții cu acțiuni necotate, în cazul fondurilor de tip **FIA**, în procesul de predocumentare a efectuării de investiții, **Direcția Analiză și Management Active** trebuie să obțină date privind bonitatea contrapărții din tranzacție și să se asigure că tranzacția se va desfășura cu respectarea termenilor prevăzuți în contractele de cesiune.

3.23. Decizia de investiții, în ceea ce privește Investițiile imobiliare³ aparține exclusiv Consiliului de Administrație al **BTAM**.

Cap. 4. Transmiterea și administrarea ordinelor de tranzacționare

4.1. Transmiterea ordinelor de tranzacționare se face de către **Direcția Analiză și Management Active, Departamentul Plasare Active (DAMA)**, prin persoanele împuternicite în acest sens.

4.2. Ordinele sunt transmise (i) societăților de servicii de investiții financiare autorizate sau intermediarilor autorizați cu care entitățile administrate au încheiat un contract, sau direct, prin intermediul unor platforme electronice consacrate (Bloomberg, Reuters etc.) – pentru instrumente financiare tranzacționate în locuri de tranzacționare, (ii) instituțiilor de credit – pentru instrumente ale pieței monetare și depozite bancare, respectiv (iii) societăților de administrare a investițiilor – pentru titluri de participare la organisme de plasament colectiv, netranzacționate.

³ Investițiile în (i) active imobiliare, (ii) acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare ale societăților cu profil imobiliar, respectiv (iii) părți sociale ale societăților cu profil imobiliar ale căror situații financiare sunt auditate cel puțin cu frecvență anuală și care își evaluează activele cel puțin anual, precum și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional



4.3. Transmiterea ordinelor de tranzacționare se face în baza prevederilor contractuale ale contractelor de intermediere/tranzacționare încheiate de către **BTAM**, în numele și pentru entitățile administrate, cu instituțiile menționate la punctul 4.2.. În cadrul contractelor menționate anterior, sunt precizate instrumentele financiare care pot face obiectul ordinelor **BTAM**.

4.4. În cazul în care **BTAM** apelează la serviciile unui **Broker principal** sau **Contrapartidă**, **Departamentul Management Active din BTAM** se asigură că la selectarea **Brokerilor principali** sau a **Contrapartidelor** pentru tranzacții OTC cu instrumente financiare, **Brokerii principali** sau **Contrapartidele** îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- (i) sunt supuși unei supravegheri continue de către o autoritate publică de reglementare
- (ii) sunt solizi din punct de vedere financiar
- (iii) au structura organizatorică și resursele necesare pentru îndeplinirea serviciilor pe care trebuie să le furnizeze **BTAM**

4.5. Pentru îndeplinirea cerințelor de la punctul **4.4.**, **BTAM** solicită **Brokerului principal** sau **Contrapartidei**, la inițierea colaborării și apoi cel puțin o dată pe an și ori de câte ori apar informații semnificative cu privire la acesta / aceasta, informații relevante (certificat de înregistrare, autorizație de funcționare, ultimele informații financiare, etc.) din care să reiasă nivelul de încadrare al acestuia/acesteia în respectivele cerințe.

4.6. La evaluarea solidității financiare, **BTAM** ține seama de faptul că **Brokerul principal** sau **Contrapartida** este sau nu supus reglementării prudențiale și unei supravegheri eficiente.

4.7. Lista de **Brokeri principali** și **Contrapartide** selectate se aprobă de către **Conducerea executivă a BTAM**

4.8. Lista **Brokerilor principali** și a **Contrapartidelor** pentru tranzacțiile **BTAM** și ale **Fondurilor** se actualizează după aprobarea acesteia de către **Conducerea executivă** sau ca urmare a verificărilor periodice efectuate (de îndeplinire de către entitățile din listă a condițiilor de eligibilitate).

4.9. **BTAM** apelează la serviciile unui **Broker principal** sau ale unei **Contrapartide** cu condiția ca acesta/aceasta să fie inclus(ă) pe lista **Lista de Brokeri principali și Contrapartide**, a cărei structură este prezentată în anexa 1 a prezentei proceduri.

4.10. La transmiterea ordinelor de tranzacționare **BTAM** acționează în interesul entităților administrate, având în vedere că în urma transmiterii ordinelor de tranzacționare să se obțină cele mai bune rezultate posibile pentru entitățile administrate.

4.11. Transmiterea ordinelor de tranzacționare are în vedere prevenirea și evitarea conflictelor de interese care pot să apară.

4.12. Ordinele de tranzacționare sunt transmise imediat spre executare în vederea executării prompte și echitabile a tranzacțiilor, cu excepția cazului în care acest lucru este imposibil din cauza caracteristicilor ordinului respectiv sau a condițiilor preponderente în piață.

4.13. Instrumentele financiare sau sumele de bani primite în urma executării ordinelor sunt transferate imediat și corect în contul respectivelor entități administrate.

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14

4.14. Ordinele de tranzacționare care sunt date spre execuție sunt înregistrate fără întârziere în baza de date a **BTAM** pentru a permite reconstituirea lor în orice moment.

4.15. Pentru aceasta ordinele au evidențiate următoarele caracteristici:

- a) numele sau un identificator al entităților administrate și al persoanei care acționează în contul entităților administrate;
- b) detaliile necesare pentru identificarea instrumentului în cauză;
- c) cantitatea;
- d) tipul ordinului;
- e) prețul;
- f) data și ora exactă a transmiterii ordinului și numele sau un identificator al persoanei căreia i-a fost transmis ordinul;
- g) numele persoanei care transmite ordinul;
- h) motivele revocării unui ordin, dacă este cazul.

4.16. În cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzacționare parcurg următorii pași:

- Identificarea contrapărții, exclusiv instituții financiare;
- Negocierea prealabilă a costurilor de tranzacționare;
- Transmiterea ordinelor - este făcută de către persoanele împuternicite în acest sens.

4.17. În baza confirmărilor de tranzacționare primite se face actualizarea în baza de date a ordinelor transmise în piață.

4.18. Monitorizarea calității execuției ordinelor de tranzacționare se realizează, prin observare directă, de către **BTAM** prin intermediul **DAMA** și vizează următoarele aspecte:

- viteza execuției ordinului transmis
- probabilitatea execuției și a decontării
- prețul și costurile adiționale pentru executarea ordinului
- volumul și natura tranzacției
- fluxul transmiterii și execuției ordinelor
- orice alte considerente relevante pentru executarea ordinului

4.19. Înregistrarea ordinelor de tranzacționare se efectuează de către personalul **DAMA** prin intermediul aplicației informatice a **BTAM**.

4.20. **BTAM** asigură păstrarea înregistrărilor prevăzute mai sus pentru o perioadă de minim 5 ani, dacă **ASF** nu solicită o perioadă mai lungă de timp.

4.21. Înregistrările se păstrează pe un suport care permite stocarea informațiilor astfel încât să fie accesibile în orice moment și să se respecte următoarele condiții:

- trebuie să fie posibilă accesarea rapidă a informațiilor și să poată fi reconstituită fiecare etapă esențială a procesării fiecărei tranzacții cu instrumente financiare din portofoliul entităților administrate;
- trebuie să se poată constata ușor orice corecții sau alte modificări, precum și conținutul înregistrărilor înainte de corecțiile și modificările respective;
- nu trebuie să fie posibil ca înregistrările să fie manipulate sau modificate în alt fel.

4.22. **BTAM** nu plasează ordine agregate pentru entitățile administrate sau portofoliul propriu.

4.23. Informații cu privire la politica de transmitere a ordinelor și executare a tranzacțiilor sunt publicate pe site-ul **BTAM**. Politica de transmitere a ordinelor și executare a tranzacțiilor este pusă la dispoziția investitorilor gratuit, la cererea acestora.

Cap. 5. Reprezentarea în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliul entităților administrate

5.1. Pentru protecția entităților administrate și, implicit, a investitorilor în entitățile administrate, **BTAM** le reprezintă în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul aflat în administrare.

5.2. În vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate se are în vedere:

- a) monitorizarea evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul entităților administrate;
- b) asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale entităților administrate;
- c) prevenirea sau administrarea eventualelor conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot, prin respectarea strictă a *Politicii de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interes la nivelul BTAM*

5.3. **BTAM** poartă dialoguri cu emitenții în care s-a investit, prin intermediul participării on-line sau directe a analiștilor **BTAM** la sesiunile de prezentare ale rapoartelor financiare (trimestriale/semestriale/anuale) organizate de către aceștia și/sau prin întâlniri cu reprezentanții emitenților.

5.4. **BTAM** poate exercita, în nume propriu și/sau în numele entităților pe care le administrează, drepturile de vot convenite și alte drepturi aferente acțiunilor, prin intermediul participării (fizice/prin corespondență/mandatar) în **AGOA/AGEA** ale emitenților respectivi.

5.6. Atunci când este cazul, **BTAM** cooperează cu alți acționari și sau cu părțile interesate relevante din emitenții în care **BTAM** / entitățile administrate de **BTAM** au investit, prin intermediul canalelor de comunicare directă sau prin corespondență, în interesul respectivilor emitenți și astfel, implicit, în interesul **BTAM** / al investitorilor entităților administrate.

5.7. Descrierea sumară a strategiilor de reprezentare în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate este pusă la dispoziția investitorilor (se postează pe site-ul **BTAM**).

5.8. **BTAM** reprezintă în mod direct sau indirect (prin mandatar) interesul entităților administrate în cadrul **AGOA/AGEA** companiilor din portofoliul entităților administrate.

5.9. Comitetul de investiții și administrare risc analizează punctele aflate pe ordinea de zi a **AGOA/AGEA**, studiază documentele publicate de emitenți și decide cu privire la:

- Participarea/neparticiparea în cadrul **AGOA/AGEA**
- Votul care va fi dat punctelor de pe ordinea de zi

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14



- Împuternicirea/Delegarea care va fi dată unui reprezentant al **BTAM**, altul decât reprezentantul legal, sau unui alt mandatar.

5.10. În luarea deciziei cu privire la participarea/neparticiparea la vot pecum și cu votul dat punctelor de pe ordinea de zi, se ține seama de impactul pozitiv pe care prezența/absența de la **AGOA/AGEA** și adoptarea sau nu a punctelor aflate pe ordinea de zi îl are asupra portofoliului administrat.

5.11. Prin achiziția acțiunilor unui emitent se acordă și un vot de încredere administratorilor acestuia, prin urmare deciziile de vot, în **AGOA/AGEA**, în favoarea propunerilor administratorilor nu impun o motivare scrisă.

5.12 În interesul **Fondurilor** administrate, membrii Comitetului de Investiții pot decide votul împotriva propunerilor administratorilor în **AGOA/AGEA** caz în care motivația se va consemna în scris.

5.13. Detaliile acțiunilor întreprinse în cadrul **AGOA/AGEA** a companiilor din portofoliul entităților administrate (în cazul în care votul nu este secret potrivit prevederilor legale - o prezentare generală a comportamentului de vot, o explicație a celor mai semnificative voturi și a modului în care au fost exprimate voturile) sunt puse la dispoziția deținătorilor de titluri de participare în mod gratuit, prin intermediul rapoartelor anuale ale entităților administrate întocmite de **BTAM** și publicate pe site-ul www.btassetmanagement.ro, și la cererea acestora.

5.14. **BTAM**, prin **Direcția de Administrare și Management Active**, menține un *Registru al acțiunilor întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a emitenților din portofoliul BTAM și/sau al entităților administrate*, a cărui structură este prezentată în **Anexa 2** a prezentei proceduri.

5.15. În cazul în care **BTAM** investește într-un **Fond** în numele unui investitor instituțional în baza unui acord cu acesta, **BTAM** pune anual la dispoziția investitorului instituțional, informații privind modul în care strategia de investiții și punerea în aplicare a acesteia contribuie la performanța pe termen mediu și lung a **Fondului** și, implicit, ale investitorului instituțional. Informațiile privind:

- a. riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului, utilizarea consilierilor de vot în cadrul activităților de implicare și politica lor privind împrumutul de titluri de valoare și punerea în aplicare a acesteia pentru realizarea activităților sale de implicare, dacă este cazul, în special cu ocazia adunării generale a emitenților în care s-a investit;
- b. dacă se iau decizii de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare și, în caz afirmativ, modul în care se iau aceste decizii;
- c. dacă au apărut conflicte de interese în legătură cu activitățile de implicare și, în caz afirmativ, care sunt acestea, și, totodată, modul în care au fost soluționate de către **BTAM**,

sunt furnizate investitorilor instituționali împreună cu raportul anual

Cap. 6. Fonduri care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici

6.1. Prezentul capitol se aplică exclusiv pentru **Fondurile** administrate de **BTAM** care promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici.

6.2 Activitatea de investiții promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. Investițiile, în acest sens, pot fi făcute doar în acțiuni admise la tranzacționare și sub condiția ca societățile în care se investește urmează practici de bună guvernare.

6.3. Fondurile: (i) promovează caracteristici de mediu sau sociale, dar nu au ca obiectiv realizarea de investiții durabile, (ii) nu intenționează să realizeze investiții durabile.

6.4. Strategii de investiții și administrare

<p>În vederea promovării caracteristicilor de mediu</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Excludere pe baza obiectului principal de activitate 	<p>În vederea promovării caracteristicilor sociale</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Excludere pe baza obiectului principal de activitate ✓ Screeningul⁴ informațiilor despre emitent 										
<p>Selecție pe baza scorurilor (ratinguri) ESG</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Furnizor: Morningstar Sustainalytics ✓ Încadrarea companiilor conform ratingului furnizorului <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td style="background-color: #d9ead3;">Negligible</td> <td style="background-color: #fce5cd;">Low</td> <td style="background-color: #fff2cc;">Medium</td> <td style="background-color: #fff2cc;">High</td> <td style="background-color: #f4cccc;">Severe</td> </tr> <tr> <td>0 - 10</td> <td>10 - 20</td> <td>20 - 30</td> <td>30 - 40</td> <td>40+</td> </tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Condiții legate de scorul ESG: <ul style="list-style-type: none"> • Minim 50% din emitenții aflați în portofoliul unui fond să aibă rating; • Niciun emitent din portofoliul unui fond să nu aibă rating peste 40 (sever); • Maxim 5 emitenți aflați în portofoliul unui fond să aibă rating între 30 – 40 (risc ridicat). 		Negligible	Low	Medium	High	Severe	0 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 40	40+
Negligible	Low	Medium	High	Severe							
0 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 40	40+							
<p>Practici de buna guvernare</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Screening în Client Check⁵ ✓ Screeningul informațiilor despre emitent 											

⁴ Strategia de screening presupune cautarea și selectarea informațiilor stabilite ca fiind relevante despre un emitent, dintr-o listă oferită de furnizori de date recunoscuți (Bloomberg, Reuters, etc), sau dintr-o aplicație

Client Check- aplicație informatică, pusă la dispoziția **BTAM** de către Banca Transilvania în calitate de lider al Grupului BT, care cuprinde trei baze de date:

- (i) Modulul BlackList
- (ii) Modulul Regimuri Sanctionatorii
- (iii) Modulul Persoane Expuse Public

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14

Implicare și dialog în calitate de acționar

Managementul riscului legat de durabilitate⁶

✓ La nivel sectorial - pe baza indicatorilor disponibili de la furnizorii de date recunoscuți la nivel internațional;
✓ La nivel de emitent - prin excludere pe baza știrilor/comunicatelor și implementarea unui prag de stop loss. Pentru ca o știre sau comunicat referitor la un emitent să declanșeze vânzarea, știrea sau comunicatul trebuie să fie transmisă prin intermediul unei surse credibile (comunicat oficial al emitentului, furnizorii de date recunoscuți la nivel internațional).

6.4.1. Strategii de excludere pe baza obiectului principal de activitate în vederea promovării caracteristicilor de mediu și sociale:

BTAM nu va investi resursele acestor **Fonduri** în societăți care au ca obiect principal de activitate activitățile menționate în Anexa 3 la prezenta procedură. Anexa poate fi modificată, ori de câte ori este cazul, prin hotărârea Directorilor **BTAM**.

6.4.2. Strategii de screening a informațiilor publicate despre emitent în vederea promovării caracteristicilor sociale:

BTAM nu va investi în companii care (i) încalca dreptul muncii, (ii) încalca drepturile omului sau (iii) sunt implicate în activități de exploatare a minorilor. În acest sens:

- ✓ Pentru emitenți care sunt înregistrați (au sediul social) în țări UE se consideră că criteriile de mai sus sunt respectate având în vedere gradul mare de protecție oferit de cadrul legal aplicabil.
- ✓ Prin existența unui cadru legal adecvat (UK Modern Slavery Act, 2015) se considera că emitenții înregistrați (au sediul social) inclusiv în Marea Britanie respectă criteriile anterior menționate.
- ✓ În ceea ce privește emitenții care sunt înregistrați (au sediul social) și în alte țări terțe trebuie să fie respectate unul dintre punctele de mai jos:

1. Emitentul este semnatarul *Unitate Nation Global Compact*
2. Emitentul respectă pilonul 2 și 3 al *The United Nations Guiding Principles* prin implementarea la nivel de companie a următoarelor politici: Politica privind drepturile omului, Politica privind securitatea în muncă, Politica împotriva muncii cu minori respectiv Politica privind protecția angajaților.

6.4.3 Selecție pe baza scorurilor (ratinguri) ESG

În vederea aplicării strategiei de selecție și administrare bazată pe scorurile ESG, se vor utiliza datele furnizate de Morningstar Sustainalytics.

În funcție de metodologia Morningstar Sustainalytics privind scorurile ESG companiile sunt încadrate în 5 categorii astfel:

⁶ Se aplică la toate **Fondurile** administrate de **BTAM**

Negligible	Low	Medium	High	Severe
0 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 40	40+

Departamentul Plasare Active va urmări respectarea, la nivelul fiecărui fond, a următoarelor condiții legate de scorurile ESG furnizate de Morningstar Sustainalytics:

- (i) Minim 50% din emitenții aflați în portofoliul unui fond sa aibă rating;
- (ii) Niciun emitent sa nu aibă rating peste 40 (sever);
- (iii) Maxim 5 emitenți sa aiba rating între 30 – 40 (risc ridicat).

În situația în care se constată nerespectarea condițiilor legate de scorul ESG portofoliul fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru a se reîncadra în aceste condiții.

Metodologia de calcul a ratingului ESG este stabilita de catre furnizorul de rating. BT Asset Management SAI SA nu are nici o influenta asupra metodologiei furnizorului sau asupra modificarilor acesteia, preluand, in scopul aplicarii strategiei de selectie si administrare, valorile scorurilor ESG comunicate de Morningstar Sustainalytics, fără a le prelucra/estima.

6.4.4. Practici de buna guvernanta

- ✓ **BTAM** nu va investi în emitenți care sunt identificați în Client Check sub codurile din Anexa 4.
- ✓ **BTAM** va investi în emitenți care indeplinesc cel puțin una dintre condițiile:
 1. are aprobată o Politica de remunerare (compensații)
 2. valoarea indicatorului Bloomberg Governance Disclosure Score⁷ înregistrează valori mai mari sau egale cu 30

6.4.5. Implicare și dialog în calitate de acționar.

Suplimentar prevederilor de la *cap. 5 Reprezentarea în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliul entităților administrate*, **BTAM** are în vedere implicarea în relații bazate pe dialog și comunicare cu emitenții în care investesc **Fondurile** administrate, în scopul îmbunătățirii activității acestora în ceea ce privește guvernanta și comunicarea cu acționarii.

6.4.6. Managementul riscului legat de durabilitate se va face în conformitate cu *Procedura privind evaluarea și administrarea riscurilor:*

- ✓ la nivel sectorial- pe baza indicatorilor funizați de către platforma Bloomberg;
- ✓ la nivel de emitent - prin excludere pe baza știrilor/comunicatelor și implementarea unui prag de stop loss. Pentru ca o stare sau comunicat referitor la un emitent să

⁷ Indicatorul clasifica companiile pe baza nivelului de transparenta in raportarea datelor de guvernanta din cadrul ESG, variaza intre 0 (companii care nu raporteaza niciun fel de date incluse in score) si 100 (companii care raporteaza toate datele incluse in score). Indicatorul doar cuantifica nivelul de date de guvernanta raportate public de o companie, si nu constituie o masura a performantei sau expunerii la riscuri in materie de guvernanta. Pentru Governance, modelul acopera urmatoarele serii de date: risc audit si supervizare, structura board, compensatii, diversitate, independenta conducere, supervizare nominalizari si guvernanta, guvernanta sustenabilitatii, durata mandat.

declanșeze vânzarea, știrea sau comunicatul trebuie să fie transmisă prin intermediul unei surse credibile (comunicat oficial al emitentului, Bloomberg).

6.5. BTAM intenționează să investească în mod direct, prin achiziția de acțiuni admise la tranzacționare, cu respectarea limitelor stabilite în **Documentele Fondurilor**.

6.6. Măsurarea modului în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu și sociale

a) Zilnic la nivelul fiecărui fond se verifică respectarea următoarelor cerințe:

- ✓ Minim 50% din emitenții aflați în portofoliul fondului să aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics;
- ✓ Niciun emitent să nu aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytic peste 40 (sever);
- ✓ Maxim 5 emitenți să aibă scor ESG furnizat de Morningstar Sustainalytics între 30 – 40 (risc ridicat).

b) Semestrial prin calculul pentru fiecare fond a indicatorului *Gradul de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale* astfel:

Valoarea cumulată a investițiilor în emiteți care respectă toate cele trei criterii de mai jos

X100

Valoarea totală a investițiilor în acțiuni

Criteriul 1.: BT Asset Management SAI SA nu va investi resursele fondurilor în societăți care au ca obiect principal de activitate activitățile menționate în lista de excluderi.

Criteriul 2: BT Asset Management SAI SA nu va investi resursele fondurilor în companii care (i) încalcă dreptul muncii, (ii) încalcă drepturile omului sau (iii) sunt implicate în activități de exploatare a minorilor conform criteriilor definite la punctul **6.4.2**.

Criteriul 3: Investițiile fondurilor se vor face în emitenți care asigură practicile de bună guvernare conform criteriilor definite definite la **6.4.4**.

Valoarea indicatorului trebuie să fie mai mare sau egală de 70%.

În situația în care se constată nerespectarea condițiilor stabilite, portofoliul fondului va fi ajustat în maxim 30 de zile, pentru reîncadrarea în aceste condiții.

6.7. Valoarea indicatorilor *Gradul de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale* pentru fiecare fond dintre cele selectate va fi inclusă în raportul asupra implementării strategiilor de investiții și a procedurilor interne pentru luarea deciziilor de investiții.

6.8. Sursele de date utilizate pentru investițiile efectuate în scopul promovării caracteristicilor de mediu și sociale:

- Pentru strategia de excludere pe baza obiectului principal de activitate - datele publicate pe pagina de internet a emitentului, pagini oficiale de internet ale burselor sau în platforme recunoscute (Ex. Bloomberg);
- Pentru strategia de Screening - datele publicate pe pagina de internet a emitentului, pagini oficiale de internet ale burselor, platforme recunoscute (Ex. Bloomberg), alte site-uri oficiale (<https://www.unglobalcompact.org/>);

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14

- Pentru strategia de selecție pe baza scorurilor (ratinguri) ESG se vor utiliza datele furnizate de Morningstar Sustainalytics;
- Aplicația Client Check;

Pentru a fi asigurată calitatea datelor, nu se vor folosi alte surse decât cele menționate anterior. **BTAM** nu va prelucra/estima aceste date.

6.9. BTAM nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Prezenta reglementare are atașate următoarele anexe:

Anexa 1 – Lista Brokeri Principali și contrapartide

Anexa 2 – Registrul acțiunilor întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a emitentilor din portofoliul BTAM și/sau al entităților administrate

Anexa 3 – Lista de excludere

Anexa 4- Coduri interzise în Client Check

Prezenta procedură/normă/politica/metodologie a fost :

- aprobat de **CA** în ședința din data de: 24.11.2023
- aprobat de **Directorul General** în data de: 21.11.2023
- transmis la **ASF** în data de: 27.11.2023
- se aplică începând cu data de: 12.12.2023

Consiliul de Administrație
RUNCAN Luminița Delia

Director General
DASCĂL Dan

Ofițeri de Conformitate
SAS Renate
VESCAN Maria



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJR05SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJR07AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

Anexa 1 – Lista de Brokeri Principali și Contrapartide

Nr. Crt	Denumire entitate	Tip entitate B – Broker principal C_ Contrapartida	Autoritatea de supraveghere a entității	Observații

Director General
Dascal Sergiu Dan

Director General Adjunct
Condor Călin Paul

Aprobat Director General, Dascăl Dan

Avizat Ofițeri de Conformitate, Renate Sas
Maria Vescan

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliul entitatilor administrate

P.L.9.1-13



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJR05SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJR07¹AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

Anexa 2 – Registru al acțiunilor întreprinse în cadrul AGOA/AGEA a emitenților din portofoliul BTAM și/sau al entităților administrate

Nr. Crt	Denumire entitate (BTAM sau Fond)	Emitent	Data AGOA/AGEA	Puncte pe ordinea de zi	Decizia Comitetului de Investiții (pro/contra)	Impact vot ⁸ (Semnificativ / Neseemnificativ)	Tipul votului (vot deschis / vot secret)	Informatie publica in raportul anual (DA / UN)

Director General
Dascăl Dan

Director General Adjunct
Condor Călin Paul

Aprobat Director General, Dascăl Dan

Avizat Ofițeri de Conformitate, Renate Sas
Maria Vescan

⁸ Impactul votului este considerat semnificativ dacă adoptarea punctului respectiv are impact asupra performanței viitoare a emitentului.

Anexa 3 – Lista de excludere

Nr. Crt	Obiect principal de activitate

Data întocmire _____

Director General
Dascăl Dan

Înlocuiește Anexa din _____

Director General Adjunct
Condor Călin Paul

Aprobat Director General,
Dascăl Dan

Avizat Ofițeri de Conformitate
Maria Vescan, Renate Sas

*Anexa 4- Coduri interzise în Client Check*

Nr. Crt	Cod	Clasificare	Detalii
1	CBT	Clienți cu probleme BT	Clienții clasificați în această categorie sunt clienți ai Bancii Transilvania persoane fizice și juridice ce pot genera un risc reputațional din următoarele cauze: <ul style="list-style-type: none"> · au utilizat documente false, declarații înșelătoare sau orice alte mijloace de fraudare, în scopul obținerii de credite sau alte avantaje financiare (indiferent dacă au obținut sau nu finanțarea solicitată); · au avut un comportament inadecvat în raport cu angajatăii bancii; · înregistrează debite neautorizate, rezultate din operațiuni desfășurate cu intenția de fraudare a bancii; · sunt în litigii cu banca (altele decât cele care vizează activitatea de creditare)
2	DCR	Deschidere de cont refuzată	Clienții clasificați în această categorie sunt persoane fizice și juridice care au solicitat deschiderea unui cont bancar, dar a caror cerere nu a fost acceptată de către Banca datorită neîndeplinirii de către acestea a tuturor cerințelor de identificare sau a riscului potențial pe care l-ar reprezenta inițierea relației de afaceri.
3	RC	Risc Carduri	Clienții clasificați în această categorie pot reprezenta un potențial risc din punct de vedere al operațiunilor desfășurate prin intermediul cardurilor, respectiv: <ul style="list-style-type: none"> · clienți persoane fizice care au generat debite din operațiuni cu carduri, clienți cu potențial fraudulos; · clienți persoane juridice care au avut POS-uri la BT și au derulat operațiuni frauduloase; · clienți persoane fizice/persoane juridice care au derulat operațiuni frauduloase și pot reprezenta un risc pentru Banca.
4	CIB	Clienți închiși la inițiativa bancii	Din această categorie fac parte: <ul style="list-style-type: none"> - clientul care nu depune documentele solicitate, în termenul indicat de Banca, cu ocazia revizuirii contului sau în orice alte situații stabilite de Banca și comunicate clientului; - clientul care s-a dovedit a fi implicat în fraude, operațiuni de spălare a banilor sau de finanțare a terorismului sau este implicat în scandaluri publice, iar asocierea acestuia cu Banca ar dauna imaginii ei; - clientul care nu respectă etica și conduita necesară și asocierea/continuarea relației de afaceri cu acesta ar dauna imaginii Bancii; - clientul care se face vinovat de utilizarea necorespunzătoare a instrumentelor de plată, a produs incidente de plăți majore cu cekuri, bilete la ordin, cambii și nu are datorii față de Banca.
5	FIU	Financial Intelligence Unit	informații preluate de către sucursalele bancii din străinătate
6	SS3	Sursa Speciala 3	hotărâri judecătorești AML = înregistrarea clienților persoane fizice sau juridice pentru care au fost pronunțate hotărâri judecătorești definitive de condamnare pentru infracțiunea de spălare a banilor și ale caror depozite rezultate din tranzacții în legătură cu hotărârile definitive (sunt excluse de la garantare).
7	SF	Suspiciuni	sunt inserați cu această sursă persoanele fizice/juridice (clienți/non-clienți) care pot reprezenta un risc la adresa operațiunilor derulate prin

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14



BT Asset Management S.A.I.[®]

Grupul Financiar Banca Transilvania

Capital social: 7.165.700 Lei

C.U.I. 17269861

Nr. Înreg. Registrul Comerțului Cluj: J12/647/22.02.2005

Nr. Înreg. Registrul CNVM: PJRO5SAIR/120016/29.03.2005

Autorizatia SAI nr.903/29.03.2005

Nr. Înreg. Registrul ASF: PJRO7AFIAA/120003/01.02.2018

Autorizatia AFIA nr.30/01.02.2018

		frauda	conturile bancii sau la adresa reputatiei bancii, respectiv: <ul style="list-style-type: none">· Persoane fizice/juridice care au avut comportament fraudulos in relatia cu alte institutii financiar-bancare;· Persoane semnalate cu preocupari in mediul infractional de catre diverse institutii publice/ private cu atributii in combaterea fraudelor;· Clienti despre care exista suspiciunea de implicare in activitati ilegale – transferuri de sume frauduloase (carausi de bani), spalare de bani, fraude informatice, alte tipuri de fraude prin intermediul conturilor deschise la BT sau fraude din aria financiar-bancara.
8	RRO	Risc reputational ofertare	Sunt inserate PJ-urile, care au solicitat BT credite, in legatura cu care au fost identificate de catre Directia Antifrauda date si informatii din surse publice de natura sa afecteze reputatia BT in contextul aprobarii finantarii, pe baza carora s-a hotarat stoparea procesului de creditare inainte de a se transmite oferta bancii.
9	RRD	Risc reputational decizie	Sunt inserate PJ-urile, care au solicitat BT credite, in legatura cu care au fost identificate de catre Directia Antifrauda date si informatii din surse publice de natura sa afecteze reputatia BT in contextul aprobarii finantarii, pe baza carora s-a hotarat stoparea procesului de creditare dupa acceptarea ofertei bancii, dar inainte de finalizarea procesului de creditare.
10	SI	Sanctiuni internationale	
11	SL	sanctiuni locale	

Aprobat Director General,

Dascăl Dan

Avizat Ofițeri de Conformitate

Maria Vescan, Renate Sas

Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitentilor din portofoliile entităților administrate

P.L.9.1-14