



POLITICA PRIVIND TRANSMITEREA SI ADMINISTRAREA ORDINELOR

AMUNDI ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

1. SCOP

Scopul acestei politici este de a stabili cadrul necesar care sa conduca la obiectivul de a obtine cele mai bune rezultate posibile atunci cand se executa ordine de tranzactionare (cumparari si vanzari) cu instrumente financiare, pentru fondurile administrate de societate.

2. CADRUL LEGAL SI DOCUMENTE DE REFERINTA

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 detinatorilor de unitati de fond informatii privind politica de transmitere a ordinelor, cuprinzand masurile ce vor fi intreprinse in scopul obtinerii celor mai bune executii pentru fondurile de investitii administrate.

- Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare ;
- Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor ;

3. DEFINITII

Societatea – Amundi Asset Management S.A.I. S.A. – societate de administrare a investitiilor autorizata de A.S.F..

Fondurile administrate - Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (O.P.C.V.M.) administrare de societate (Amundi Stabilo si Amundi Integro);

Brokeri/Intermediari – societati de servicii de investitii financiare autorizate de ASF, institutii de credit autorizate de Banca Nationala a Romaniei, in conformitate cu legislatia bancara aplicabila, precum si entitati de natura acestora autorizate in state membre sau nemembre, sa presteze servicii de investitii financiare;

Societatea/Amundi Romania – Amundi Asset Management SAI SA

4. ASPECTE GENERALE

Prezenta procedura implementeaza atat cerintele legale in ceea ce priveste cea mai buna executie a ordinelor, cat si principiile instituite prin procedurile grupului Amundi.

Societatea a delegat activitatea de administrare a investitiilor fondurilor catre AMUNDI AUSTRIA GMBH, societate cu răspundere limitată constituită în conformitate cu legislația austriacă, al cărei sediu este la A-1010 Viena, Schwarzenbergplatz 3.

In acest context, societatea este de acord cu Politica de execuție a ordinelor de tranzactionare aplicata de catre acesta.

In rolul sau de administratorului delegat Amundi Austria, ia decizii de alocare a activelor si ulterior executa tranzactii cu diferite instrumente financiare in numele acestora. In activitatea de plasare a ordinelor de tranzactionare, administratorul delegat va actiona corect, onest si profesionist, in concordanta cu cel mai bun interes al fondurilor administrate, si cu respectarea principiilor de etica profesionala stabilite prin reglementarile legale in vigoare, prin reglementarile interne si prin practicile consacrate in domeniu.

Societatea urmareste activitatea administratorului delegat si se asigura ca acesta:

(a) Actioneaza in interesul investitorilor atunci cand aloca ordinele de tranzactionare, in urma deciziilor luate de a efectua plasamente in numele fondurilor administrate;

(b) Efectueaza toti pasii necesari in scopul obtinerii celor mai bune rezultate in executarea ordinelor ("best execution");

(c) Depune diligente pentru a se asigura ca toate tranzactiile cu instrumente financiare sunt negociate si se efectueaza in cele mai bune conditii. Astfel, sa tina cont de urmatoarele criterii specifice operatiunii de tranzactionare pentru a obtine „best execution” pentru fondurile administrate:

- pret
- cost de tranzactionare
- viteza de executie a ordinului
- probabilitatea de executare si de decontare
- marimea si natura ordinului
- orice alte aspecte considerante relevante la momentul executarii ordinului clientului;

(d) Transmite ordine spre executare, iar acestea sunt inregistrate cu promptitudine si acuratete;

Amundi Romania furnizeaza investitorilor informatii actualizate referitoare la politica de executie a ordinelor si monitorizeaza in mod regulat eficienta politicii de executie a ordinelor si in particular, calitatea executiei din partea brokerilor/intermediarilor si efectueaza imbunatatiri acolo unde este cazul.

Criterii de executie

Principalul scop al politicii de executare a ordinelor pe toate clasele de active in care sunt efectuate plasamentele este obtinerea celei mai bune executii posibile in mod continuu pentru investitorii fondurilor administrate de societate.

In procesul de plasare a unui ordin se vor lua in considerare urmatoorii factori:

- **Pret:** reprezinta cel mai important factor atunci cand este posibila executia ordinelor la preturi diferite. Se vor avea in vedere in cadrul fiecarei tranzactii pretul si costurile aferente, astfel incat sa se asigure o executie cat mai eficienta din punctul de vedere al pretului, dupa includerea comisioanelor precepute.
- **Cost de tranzactionare:** se vor considera de asemenea si costurile impuse de piata unde se vor executa ordinele, precum si cele solicitate de terti (de ex. depozitare, custodie)
- **Viteza de executie a ordinului:** prin viteza de executie se intelege durata de timp din momentul in care ordinul este acceptat de catre Intermediar si pana in momentul in care ordinul poate fi teoretic executat in piata. Viteza de executie este in general determinata de caracteristicile fiecarei pietei de tranzactionare.
- **Probabilitatea de executare si de decontare:** acest factor este determinat mai ales de lichiditatea instrumentului tranzactionat, precum si de dimensiunea pietei in care are loc executia. Administratorul va avea in vedere ca exista posibilitatea ca ordinul sa se execute partial.
- **Marimea si natura ordinului:** marimea ordinului se va raporta la lichiditatea pietei in timp ce natura ordinului (ordin de tranzactionare la pretul pietei, ordin limita sau tranzactie negociata) poate sau nu sa conduca la o executie imediata sau la o executie partiala.
- **Alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului:** lichiditatea instrumentului, impactul tranzactiei asupra pretului de piata, etc.

Importanta relativa a factorilor enuntati mai sus se stabileste pe baza urmatoarelor criterii:

- Obiectivele, politica de investitii si riscurile specifice ale fondurilor administrate de societate prevazute in prospectele de emisiune;
- Caracteristicile ordinului;
- Caracteristicile instrumentelor financiare care fac obiectul ordinului respectiv;
- Caracteristicile locului de tranzactionare spre care poate fi directionat ordinul respectiv;

5. DESCRIEREA PROCESULUI/ACTIVITATILOR

Colaborarea intra-grup

Asa cum este mentionat in capitolul 4, **Amundi Romania** a delegat activitatea de administrare a investitiilor fondurilor catre **Amundi Austria**.

Pentru a-și atinge obiectivele legate de cea mai bună execuție posibilă a deciziilor de tranzacționare, **Amundi Austria** și-a externalizat activitățile de tranzacționare – adică executarea tranzacțiilor – către o societate afiliată, respectiv **Amundi Intermédiation S.A.** cu sediul social în bulevardul Pasteur 91-93, 75015 Paris, Franța („Amundi Intermédiation”, „Trading Desk”).

Colaborarea dintre Amundi Austria și Amundi Intermédiation prevede următoarea alocare a sarcinilor: Decizia de investiție în sine și selectarea tipului de ordin revine managerului de portofoliu dedicat societății, din cadrul Amundi Austria. Amundi Intermédiation selectează cel mai potrivit partener comercial (brokerul/intermediarul) sau locul de execuție ținând cont de tipul de ordin selectat de managerul de portofoliu dedicat și plasează ordinul în consecință.

În acest scop, Amundi Intermédiation are propria sa politică de selecție și execuție, care este disponibilă pe site-ul web al Amundi Austria <http://www.amundi.at> în secțiunea *Regulatorische Informationen - Execution Policy Amundi Intermédiation*.

Transmiterea ordinelor catre Amundi Intermediation

Ordinele sunt transmise de la Amundi Austria către Amundi Intermédiation prin intermediul sistemului intern al Grupului Amundi de rutare a ordinelor ALTO Order Booking pentru a asigura trasabilitatea și documentația completă. Același sistem este folosit și pentru feedback imediat asupra execuției.

Dacă acest sistem nu este disponibil – de exemplu din cauza unor probleme tehnice – Amundi Intermédiation detine solutii adecvate pentru rute alternative de plasare a ordinelor ca parte a planului sau de urgență („Planul de continuitate a afacerii”).

Transmiterea ordinelor de catre Amundi Intermediation la intermediari

Pentru selectarea brokerilor/intermediarilor, Amundi Intermédiation prevede un proces anual de vot și evaluare bazat pe criterii obiective, dovedite și relevante.

Selecția brokerilor/intermediarilor se bazează, printre altele, pe următoarele criterii:

- Calitatea și rapiditatea executării ordinelor
- Accesul la piețe
- Calitatea informațiilor de tranzacționare
- Nivelul comisioanelor/prețurilor (determinat prin analiza costurilor de tranzacție)

- Volume tranzactionate
- „Hit ratio” - numărul de cele mai bune oferte în cazul cererilor de preț (procesul de cerere de ofertă) și fiabilitatea și adecvarea pieței a cotei în zona OTC
- Calitatea suportului operațional (juridic, mid-office) bazat pe experiența comercianților Amundi Intermédiation

De asemenea, toți partenerii comerciali trebuie să îndeplinească anumite cerințe de gestionare a riscurilor și KYC ("Know-Your-Counterpart") în mod continuu, precum și să asigure cea mai bună execuție din partea lor. Performanța partenerilor comerciali și calitatea execuției acestora sunt monitorizate de Amundi Intermédiation în mod continuu.

Într-un comitet special înființat („Comitetul de selecție a brokerilor”) sunt discutate rezultatele acestui proces de evaluare, orice măsuri și ajustări, precum și calitatea generală a serviciilor, cu implicarea reprezentanților Amundi Intermédiation, precum și ai Amundi Austria și anual este determinată lista de partenerii comerciali admisibili pentru fondurile de investiții administrate Amundi Austria. În cazul unor modificări sau abateri semnificative, o reevaluare poate fi făcută și în afara procesului anual de reconciliere.

Rezultatul acestui proces este o listă – convenită între Amundi Intermédiation și Amundi Austria – a acelor parteneri comerciali pe categorii de instrumente (de exemplu, acțiuni, obligațiuni, ETF-uri, instrumente financiare derivate,...) care sunt cei mai potriviți pentru a executa deciziile de tranzacționare bazate pe criteriile de selecție definite și cerințele de servicii ale Amundi Austria și, prin urmare, pot fi utilizați de Amundi Intermédiation pentru a executa sau direcționa ordinele de tranzacționare pentru fondurile de investiții administrate de Amundi Austria.

Lista celor mai folosiți cinci brokeri/intermediari ai Amundi Intermédiation în funcție de tipul de instrument financiar tranzacționat este publicată anual de Amundi Intermédiation și este disponibilă pe site-ul Amundi Austria <http://www.amundi.at> în secțiunea *Regulatorische Informationen - Execution Policy Amundi Intermédiation*.

Amundi Intermédiation, prin intermediul brokerului selectat, executa ordinul primit de la Amundi Austria.

Inregistrarea tranzacțiilor cu instrumente financiare în sistemul informatic al societății

Amundi Intermédiation transmite confirmarea executării ordinului către Amundi Romania (societatea). Confirmările se semnează de către Amundi Romania și se trimit la custode.

Departamentul Operațiuni înregistrează în sistemul informatic Equitas tranzacțiile cu instrumente financiare realizate în numele fondurilor de investiții, iar la data decontării (T+2), verifică prin intermediul custodelui dacă tranzacția s-a finalizat.

Inregistrările în Equitas se fac în secțiunea dedicată fiecărui fond în parte și includ cel puțin:

- Codul de identificare al instrumentului (ISIN)
- Tipul ordinului (vanzare sau cumparare)
- Cantitatea si pretul
- Data si ora transmiterii ordinului (CET)
- Numele persoanei care ia decizia de vanzare/cumparare in contul fondului (care transmite ordinul) si numele persoanei care l-a executat.
- Detalii privind data decontarii efective, in cazul modificarii ordinului.

Inregistrările aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare se pastrează în sistemul informatic pe o perioadă de minimum 5 ani.

6. MONITORIZARE SI CONTROALE DE CONFORMITATE SI RISC

Societatea are obligatia de a monitoriza eficienta normelor de executie a ordinelor de tranzactionare stabilite in cadrul politicii sale.

Administratorul delegat furnizeaza societatii trimestrial o certificare a faptului ca portofoliile administrate sunt conforme cu regulile de conduită și confidențialitate aplicabile, precum și absența incidentelor semnificative detectate cu privire la gestionarea acestor portofolii în special legate de controalele la plasarea comenzilor, cum ar fi:

- Prealocarea comenzilor
- Cea mai bună execuție
- Tranzacții de abuz de piață
- Tranzacții încrucișate
- Modificări de alocare a ordinelor
- Tranzacționare tardivă (late trading)

În cazul depistării unui incident semnificativ, sunt furnizate clarificări și informații suplimentare privind anomaliile depistate și măsurile întreprinse.

Persoana responsabilă cu managementul riscului monitorizează trimestrial activitatea administratorului delegat cu privire la aspectele importante referitoare la:

- Conformitatea cu restricțiile și limitele contractuale și legislative
- Respectarea strategiei de risc (limite interne de risc);
- Respectarea Politicii de prețuri / Absența problemelor legate de evaluare
- Absența incidentelor operaționale care afectează portofoliul (risc operațional)
- Absența altor probleme notabile de risc
- Aplicarea corespunzătoare a planului de control și notificarea imediată a alertelor de risc major

Procesul de monitorizare constă în efectuarea controalelor trimestriale de către Ofiterul de Conformitate asupra unui esanțion de ordine, în scopul verificării conformității cu principiile

cele mai bune executii. In cazul in care Ofiterul de Conformitate considera ca nu a fost indeplinita cea mai buna executie in ceea ce priveste ordinele de tranzactionare, acesta va investiga posibilele cauze si va raporta intern situatia in functie de context.

7. REVIZUIREA ȘI ACTUALIZAREA POLITICII

Pentru a obține în mod continuu cele mai bune rezultate posibile pentru fondurile gestionate, prezenta Politică este revizuită de societate la intervale regulate și ajustată dacă este necesar. În cazul unor modificări semnificative, va avea loc imediat o revizuire și, dacă este necesar, o ajustare.

Versiunea actuală Politicii privind transmiterea și administrarea ordinelor este disponibilă pe site-ul web al Amundi Romania www.amundi.ro in sectiunea **Reglementari**.