



Politica de administrare aparținând Franklin Templeton

Administrarea reprezintă gestionarea responsabilă a activelor încredințate nouă și include angajarea într-o relație cu societăți și alți emitenți de valori mobiliare în care investim și descărcarea responsabilă de drepturile de vot. Considerăm că administrarea și includerea factorilor semnificativi de mediu, sociali și de governanță (ESG) în analiză fac parte integrantă din datoria noastră fiduciară față de clienții noștri și beneficiarii acestora. Considerăm că administrarea nu reprezintă o acțiune unică, ci un proces continuu. Aceasta include modul în care ne comportăm ca investitori, modul în care ne tratăm clienții și modul în care ne desfășurăm activitatea comercială. În calitate de investitori activi, suntem de părere că buna administrare este esențială pentru păstrarea și sporirea valorii pe termen lung.

Activitățile noastre de administrare includ monitorizarea și angajarea în domenii precum strategia, performanța, riscul (inclusiv riscul social și de mediu) și governanța (inclusiv remunerare și cultură). Administrarea poate avea legătură și cu dezvoltarea unei înțelegeri în profunzime a modului în care riscurile sistemice globale se materializează și pot afecta investițiile și sistemul financiar în ansamblu. Implicarea poate fi realizată individual de către echipa noastră de investiții sau colectiv, cu alți investitori.

Luăm în considerare două tipuri de colaborare:

1. **„colaborare pentru schimbare”**, care este un dialog, având un anumit scop, în vederea influențării schimbării pozitive cu obiective definite; și
2. **„colaborare pentru informații”**, care face parte din monitorizarea emitentului și este aduce valoare în comunicarea a ceea ce este important pentru noi, construind relații și obținând o înțelegere mai completă a strategiei și practicilor unui emitent.

Suntem de părere că buna administrare joacă un rol în creșterea stabilității globale a pieței financiare și în sporirea creșterii economice durabile. De aceea, abordarea noastră în ceea ce privește administrarea include și colaborarea cu autoritățile de reglementare, organismele de stabilire a standardelor și alte entități interesate relevante în conformitate cu politica publică și buna practică. În ultimul rând, înțelegem că dreptul de vot reprezintă unul dintre drepturile noastre formale cheie în calitate de investitori și un mod important de a comunica cu societățile în care investim. Astfel, facem demersuri pentru a ne exercita drepturile de vot de fiecare dată când acest lucru este posibil și în interesul clienților noștri.

Respectăm mai multe coduri, regulamente și principii care sunt armonizate cu abordarea noastră privind administrarea, inclusiv:

- **Nivel global:** Principii pentru investiții responsabile
- **Europa:** Directiva II privind drepturile acționarilor
- **Australia:** Principiile de governanță internă și administrare a activelor
- **Hong Kong:** Principiul de deținere responsabilă
- **Japonia:** Codul privind administrarea
- **Coreea:** Codul privind administrarea
- **Singapore:** Principii de administrare pentru investitori responsabili
- **Regatul Unit:** Codul privind administrarea

Abordarea Franklin Templeton în ceea ce privește administrarea și investițiile responsabile este descrisă în documentele următoare:

- Politica noastră de investiții responsabile
- Politica noastră de administrare
- Politicile și procedurile noastre privind votul prin procură

Echipele noastre de investiții aplică și adaptează aceste politici în vederea susținerii filosofiei lor privind investițiile și clasele specifice de active, orizonturile de timp, zonele geografice și piețele în care acestea investesc. Aceste politici sunt revizuite anual și publicate pe pagina noastră de internet www.franklintempleton.com.

În calitate de administratori responsabili, suntem preocupați să creăm valoare pe termen lung, într-o manieră care să aducă valoare procesului nostru de investiții și care să fie în interesul suprem al clienților noștri. Abordările și oportunitățile de administrare variază în funcție de clasa de active și natura strategiei. În timp ce prezenta politică acoperă toate clasele de active, aceasta se referă în principal la gestionarea activă a strategiilor fundamentale în ofertele noastre de capitaluri proprii, datorii corporative și datorii suverane. Grupurile de investiții se implică și în alte strategii și clase de active, unde este posibil și într-o manieră care se potrivește cel mai bine procesului, orizontului de timp și obiectivelor acelor investiții.

Procesul de administrare

Administrarea include identificarea riscurilor semnificative de investiții, monitorizare activă a activelor, colaborarea și votul prin procură (unde este cazul).

1. Identificarea riscurilor în portofoliile noastre

Primul pas în administrare îl reprezintă luarea în considerare a riscurilor semnificative aplicabile unei investiții de către administratorii portofoliilor noastre și analiștii de cercetare, având în vedere chestiuni importante bazate pe cercetare fundamentală ca parte din responsabilitățile de cercetare ale acestora. Riscurile includ toate chestiunile financiare și economice semnificative, care pot afecta investițiile, inclusiv integrarea și evaluarea riscurilor ESG semnificative pentru care analiștii și administratorii de portofolii sunt susținuți de echipa ESG din cadrul firmei, precum și de consultanți independenți de risc din cadrul Grupului nostru de Gestionare a Riscurilor.

Abordarea Franklin Templeton este menită să garanteze luarea în considerare și analizarea corespunzătoare a riscurilor semnificative pe parcursul mai multor etape ale ciclului investițional. Una dintre strategiile importante pentru integrarea eficientă constă în integrarea acestor considerente în activitatea cercetătorilor noștri principali, care au în vedere factorii de risc (inclusiv riscul ESG) și datele semnificative privind riscurile pe parcursul întregului proces de evaluare a investițiilor și de monitorizare permanentă. Importanța unui risc va fi măsurată în raport cu impactul potențial în perioada de deținere; în mod normal, administratorii noștri activi vor avea o perspectivă pe termen mediu/lung în ceea ce privește o investiție (în baza liniilor directoare ale clientului), iar astfel, riscurile emergente pot fi la fel de importante ca cele actuale.

Suplimentar diligenței proprii, echipele pot folosi modele și analize interne, date externe, precum și colaborarea cu specialiști ESG din cadrul firmei. Echipa ESG ajută la susținerea dezvoltării instrumentelor analitice ESG, politicii și calității de lider în cadrul întregii organizații și acționează în calitate de consultanți interni cu privire la procesele ESG și temele de cercetare.

Echipele noastre de investiții nu caută să evite riscul, ci mai degrabă să se asigure că investițiile pot compensa în mod corespunzător riscul asumat. De aceea, analiștii pot încerca să diminueze și să gestioneze riscurile prin monitorizare și/sau colaborare cu un emitent, în cazul în care un risc financiar, economic sau de sustenabilitate semnificativ a fost identificat.

În cadrul fiecărui grup de investiții există un Ambasador ESG, care este numit pentru a asigura, împreună cu Administratorul de Cercetare și Directorul Executiv de Investiții, integrarea eficientă și sistematică a ESG în procesul de cercetare. Ambasadorul ESG acționează și ca punct principal de contact pentru echipa ESG și este membru al grupurilor interne de lucru ESG, care ne permit să partajăm cele mai bune practici, cercetare și dialog în ceea ce privește ESG cu toate funcțiile de investiții din cadrul Franklin Templeton. Filosofia noastră privind ESG este ghidată de către Comitetul ESG al firmei, care monitorizează strategia și abordările privind ESG în cadrul întregii organizații.

2. Monitorizare

Monitorizarea permanentă a emitenților și dialogul cu conducerea sunt fundamentale pentru abordarea noastră în ceea ce privește investițiile. Strategia pentru colaborarea cu companii beneficiare ale investițiilor și emitenți individuali este divizată de către administratorii noștri de investiții pe baza cercetării efectuate cu privire la fiecare companie beneficiare a investițiilor și circumstanțele speciale ale acesteia. Ca parte din procesul continuu de analiză a investițiilor, administratorul de investiții poate organiza întruniri periodice cu conducerea companiilor beneficiare ale investițiilor sau cu organismele de conducere ale emitenților în ale căror valori mobiliare am investit.

Monitorizăm în mod activ companiile și emitenții de valori mobiliare pentru a evalua alinierea acestora la obiectivele noastre de investiții și capacitatea acestora de a proteja și promova valoarea pe termen lung pentru clienții și beneficiarii noștri.

Grupurile noastre de investiții acordă prioritate monitorizării și angajamentului pe baza mai multor factori, inclusiv:

- ponderea participației la valorile mobiliare
- istoricul companiei
- iminența îngrijorărilor
- interesul clientului pe un anumit subiect sau pe o anumită temă și
- ca răspuns la colaborarea proactivă a companiilor

Analiștii în cercetare obțin informații dintr-o multitudine de surse, inclusiv (fără limitare):

- companii beneficiare ale investițiilor sau emitenți
- instituții de stat și funcționari
- furnizori de cercetare specializată
- organizații supranaționale, grupuri de reflecție și ONG-uri
- lucrări academice și studii guvernamentale
- cercetare independentă și efectuată de către brokeri
- informații actuale și istorice
- statistici și tendințe la nivel de companie, industrie și țară

Pentru activele noastre cercetate în mod fundamental, păstrăm un contact principal cu companiile și emitenții prin rețeaua noastră de analiști de investiții responsabili cu întocmirea de rapoarte de investiții periodice. Aceste rapoarte sunt menite să acopere tot ce este relevant pentru decizia referitoare la investiții, inclusiv oportunitățile și riscurile strategice, de mediu, social și de guvernare. Întreburile cu conducerea joacă un rol important în procesul de cercetare pentru capitaluri proprii și obligațiuni corporative. Aceste întreburiri asigură înțelegerea de către analiști și administratorii de portofolii a planificării în avans de către conducere și facilitează o evaluare a progresului înspre acel plan. În cadrul acestor discuții, căutăm să înțelegem strategia pe termen lung a companiei sau emitentului, nu doar obiectivele imediate ale acesteia/acestui, printr-o evaluare detaliată a performanțelor, riscului și aspectelor financiare și de altă natură, precum și a structurii globale de capital.

Adunarea generală anuală a companiei (AGA) oferă, de asemenea, ocazia de monitorizare și abordare a unor subiecte referitoare la ordinea de zi a ședinței pentru acționarii cu capital propriu. Administratorii noștri de investiții vor analiza în general toate propunerile adunării acționarilor, inclusiv pe cele care pot fi considerate de rutină, și vor evalua fiecare propunere în funcție de calitățile sale, pe baza faptelor și circumstanțelor relevante. Înainte de AGA, administratorul de investiții se poate întâlni cu companiile pentru a discuta propuneri specifice în vederea obținerii unor informații sau clarificări suplimentare privind propunerile. Aceasta include înțelegerea devierilor semnificative din codurile relevante de guvernare corporativă. Deși încurajăm armonizarea standardelor globale în materie de cele mai bune practici și contribuim la acest obiectiv în mod direct și prin asociații comerciale, înțelegem și că pot exista motive întemeiate ca practicile specifice pieței să difere de standardele globale în unele cazuri.

Analiștii vor monitoriza și companiile care atrag surse externe, inclusiv, fără limitare, fluxuri de noutăți din industrie și piața de capital, rapoarte ale brokerilor și cercetare externă, cercetare și ratinguri ESG.

3. Colaborare

Colaborarea este coordonată de către grupurile noastre de investiții, începând cu administratorii de portofolii și analiștii de investiții, care monitorizează și consideră chestiunile semnificative posibil demne de colaborare ca făcând parte din procesele de cercetare ale acestora.

În calitate de investitori pe termen lung, ne obligăm să ne angajăm în spiritul unui parteneriat și dorim să lucrăm cu companii și alți emitenți în care investim pentru a înțelege și aborda domeniul de interes. Facem acest lucru deoarece suntem de părere că acest parteneriat și dialog pot determina rezultate îmbunătățite pentru clienții noștri în ceea ce privește investițiile.

Domeniu de aplicare

În cadrul Franklin Templeton, implicarea noastră se extinde la mai mulți emitenți de capital, inclusiv companii listate și nelistate la bursă, precum și administrații municipale și naționale. Natura și amploarea implicării noastre poate fi influențată de tipul de emitent cu care ne implicăm. Preferăm să colaborăm cu factori de decizie care pot influența schimbarea la nivel de consiliu sau conducere pentru corporații și cu miniștri pentru datoria publică. Preferăm o abordare necontradictorie a

colaborării, întrucât, în acest fel, sunt obținute rezultate mai bune pentru ambele părți.

Prioritizare

Numărul și frecvența întreburilor noastre de colaborare depind de dimensiunea companiei și complexitatea datoriei, nivelul de proprietate al companiei, importanța oricărei probleme și amploarea investiției noastre.

Analiștii pot identifica oportunități de colaborare pe parcursul cercetării și monitorizării ca urmare a unui eveniment, cum ar fi o ofertă de preluare de la un rival, o controversă sau o problemă gravă de conformitate sau pot aborda în mod proactiv o îngrijorare privind industria sau piața, cum ar fi o schimbare majoră de reglementare.

Grupurile de investiții vor decide companiile sau emitenții cu care să colaboreze, fie prin contactarea proactivă a acestora pe baza cercetării analiștilor, fie ca reacție la un anumit eveniment. Analiștii vor lua în considerare acordarea priorității pe baza unor factori, precum amploarea participațiilor, nevoia de a aborda o anumită chestiune care afectează o companie, un sector sau o piață, gravitatea sau importanța unei chestiuni, standardele de divulgare ESG sau ca parte din cercetarea unei teme ESG. Colaborarea poate avea loc în orice moment al ciclului de investiții, inclusiv anterior investiției, ulterior acesteia, anterior cesiunii sau ca parte din restructurarea datoriilor.

Pot exista situații în care colaborarea ar fi neconformă cu datoria fiduciară a administratorului de investiții și cu interesul suprem al clientului. De exemplu, în procesul de cercetare și monitorizare a companiei, poate fi identificată o problemă semnificativă, iar administratorul de investiții poate decide că este pur și simplu mai indicat să vândă o poziție decât să caute să colaboreze cu conducerea - în cazul în care există perspective limitate ale unui rezultat satisfăcător într-o perioadă rezonabilă de deținere.

Scop

Colaborarea se poate realiza cu intenția de a colecta informații în vederea documentării opiniilor noastre privind investițiile (*colaborare pentru informații*) sau de a influența un anumit rezultat (*colaborare pentru schimbare*). Grupurile noastre de investiții pot apela la companii sau emitenți ca parte din ședințele sau campaniile de informare periodice sau pot stabili ședințe sau conferințe telefonice specifice pentru a discuta un anumit subiect sau o anumită îngrijorare. Grupurile de investiții caută să colaboreze cu companii și alți emitenți și să colaboreze într-un mod constructiv care, credem noi, că determină crearea valorii. Pentru a garanta încrederea și transparența, echipele de investiții vor comunica raționamentul pentru colaborare, așteptările sau obiectivele acestora pentru ședință, precum și orice exemple pe care putem să le împărtășim pentru a îmbunătăți practicile.

Tip de active

Recunoaștem faptul că administrarea trebuie să corespundă strategiei de investiții a echipei de investiții și să aducă valoare clienților noștri. De aceea, colaborarea poate varia în funcție de natura activului supus atenției, indiferent dacă este vorba despre o investiție directă sau indirectă sau despre o entitate privată sau publică.

• Datorie suverană și supranațională

În vederea evaluării capacității unei țări sau a unei regiuni de a îndeplini obligațiile și răspunderile sale de plată viitoare, considerăm că standardele de bună guvernare se aplică autorităților, la fel ca și corporațiilor, iar acest lucru este critic în analiza noastră. Analizăm puterea și capacitatea instituțiilor, prioritățile, politicile, regulamentele și capacitățile acestora de aplicare a măsurilor de reglementare ca indicatori ai eficienței guvernului. În timp ce guvernarea este o temă centrală a cercetării noastre, chestiunile sociale și de mediu pot furniza, de asemenea, informații valoroase privind riscurile și oportunitățile.

Datorită naturii acestor investiții, grupurile noastre de investiții petrec o perioadă semnificativă de timp întâlnindu-se cu funcționari ai băncii centrale, factori de decizie politică și administratori de afaceri locale pentru a evalua condițiile economice fundamentale, care includ chestiuni referitoare la ESG. Vizitele frecvente la fața locului în regiunile respective pot ajuta, de asemenea, la colectarea de informații care altfel nu ar fi disponibile, cum ar fi surse de venituri fiscale, date comerciale și presupuneri și informații economice cu caracter sensibil utilizate în vederea planificării bugetului fiscal.

• Fondul de fonduri

Atunci când investim într-o structură de tip fond de fonduri, recunoaștem că rolul nostru de administrator poate fi implementat prin colaborarea cu administratorii prin care investim.

De aceea, căutăm să ne utilizăm influența într-un dialog constructiv și deschis cu administratorii noștri de referință. Acest lucru include și promovarea metodologiilor de administrare, filosofilor ESG și integrarea riscurilor ca parte din abordarea investițiilor de către aceștia. ESG împreună cu administrarea formează o componentă importantă a cercetării privind investițiile și diligenței continue. Recunoaștem că cele mai bune practice încă evoluează în cadrul anumitor strategii cu privire la administrare și ESG și căutăm să colaborăm cu administratorii în timp ce aceștia își dezvoltă abordările.

• Fonduri cantitative și pasive

În cazul în care strategiile noastre se bazează pe reguli, de exemplu, prin modele cantitative sau aderarea la un anumit index, oportunitățile de implementare eficientă a administrării pot fi relativ limitate. Pentru aceste soluții, votăm participațiile noastre în conformitate cu cele mai bune practici internaționale. Natura procesului de investiții, cantitatea și durata participațiilor în cadrul unei strategii vor determina dacă colaborarea este în interesul clienților. În cazurile în care sunt demarate colaborări, acest lucru se va realiza în mod normal de către analiștii

noștri de cercetarea fundamentală din strategii gestionate în mod activ, care mențin o relație directă cu emitenții vizati. Angajamentele sunt înregistrate și partajate între echipe într-un instrument central de angajamente.

• Sectorul imobiliar

În cazul în care realizăm investiții directe în sectorul imobiliar, suntem dedicați administrării acelor active și gestionării proprietăților pe care le achiziționăm în numele clienților noștri. Depunem eforturi ca toți angajații, partenerii și furnizorii să se dedice, de asemenea, reducerii impactului asupra mediului a operațiunilor și revitalizării în vederea asigurării unui impact de durată și a unei valori pe termen lung pentru investitorii noștri, chiriași, părțile interesate cheie și comunitățile în care investim.

Monitorizare

Includem rapoarte privind colaborările noastre și rezultatele acestora în note de ședință și rapoarte de cercetare, care sunt păstrate în bazele de date privind cercetarea ce aparțin grupurilor noastre de investiții.

De asemenea, am dezvoltat o platformă centrală de monitorizare a colaborărilor pentru a înregistra și gestiona activitatea pe care o presupune implicarea. Astfel, măsurile și informațiile privind implicarea sunt înregistrate și partajate în mod sistematic cu alți membri ai grupului de investiții, după cum este cazul, și pot fi extrase în scopurile raportării privind implicarea. Analiștii detectează și monitorizează îmbunătățiri sau modificări notabile, care le permit să evalueze eficacitatea implicării și să ajusteze în consecință strategia lor de implicare. Aceste rapoarte sunt utilizate de către conducerea Franklin Templeton și pentru a evalua eficacitatea cu care un analist a aplicat filosofia noastră de administrare și a luat în considerare factorii ESG în implementarea de către acesta a procesului de investiții și, de asemenea, acestea contribuie la analiza de către conducere a performanței individuale.

Escaladare

Există mai multe motive pentru care am putea escalada colaborarea cu o companie, iar escaladarea poate avea loc natural, în timp ce colaborarea pentru informații evoluează în colaborare pentru schimbare. Exemple uzuale care ar indica o nevoie sporită de colaborare includ nereguli în structura de administrare sau guvernare, incapacitatea de a preîntâmpina îngrijorările investitorilor sau de a implementa strategia convenită, deteriorarea standardelor, gravitatea sporită a riscului unei anumite chestiuni sau, în cazul în care un eveniment important a afectat sau este posibil să afecteze valoarea pe termen lung.

Principles for Responsible
Investment, Inspiring Global
Governance Standards
Member

Eurosif

Sustainability Accounting Standards Board, Implementation
Taskforce, Forum per la Finanza Sostenibile, The Board Director
Training Institute of Japan, Pensions for Purpose



Coaliția Canadiană
pentru Buna
Guvernare

UK Sustainable
Investment and
Finance Association

GRESB Real Estate
Member,
Responsible
Investment
Association

The Institutional Investors Group on
Climate Change, CDP Disclosure
Insight Action

Considerăm că escaladarea face parte din strategia noastră de colaborare pe baza nuanțelor colaborării, iar următoarele etape pot include implicare membrilor consiliului, în cazul în care conducerea nu reacționează, votând, inițiind un grad mai mare de implicare publică și colaborare, înregistrând hotărâri ale acționarilor sau cesionând atunci când considerăm că investiția nu mai este în interesul suprem al clienților noștri.

Colaborare și implicare în politici

Putem colabora cu alți investitori instituționali pentru a ne angaja într-o relație cu companii și emitenți atunci când considerăm că astfel putem respecta interesele clienților noștri, este în conformitate cu politicile și procedurile firmei noastre și este permis în baza legilor și regulamentelor aplicabile. Aceste colaborări pot impune ocazional negocierea confidențialității și a altor acorduri juridice între părți și pot crește cerințele noastre de raportare publică și pot limita capacitatea noastră de liberă tranzacționare în numele clienților. De aceea, vom lua în considerare, de la caz la caz, costurile și angajamentele implicate în decizia privind asumarea unei abordări bazate pe colaborare.

De asemenea, putem colabora cu investitori instituționali pentru a ne angaja într-o relație cu factori de decizie politică și autorități de reglementare prin calitatea de membru pe care o deținem în diferite asociații la nivel global și regional, unele dintre acestea fiind indicate în calendarul de mai jos. În calitate de membru al acestor organizații, contribuim periodic la discurs, dar putem alege și să comunicăm punctele noastre de vedere direct organismului corespunzător de reglementare și decizie politică.

Prin aceste organisme din industrie și calitatea de membru în cadrul comitetelor regionale de decizie politică, Franklin Templeton lucrează împreună cu investitorii instituționali la dezvoltarea celor mai bune practici în administrare.

4. Votul prin procură

Grupurile noastre de investiții își înțeleg datoria fiduciară de a vota și că deciziile de vot pot afecta valoarea investițiilor. Franklin Templeton a adoptat linii directe pentru exercitarea drepturilor de vot în conformitate cu îndatoririle sale fiduciare și interesele supreme ale clienților.

Linii directoare privind votul reflectă ceea ce grupurile de investiții consideră a fi o bună guvernare corporativă și un comportament bun cu privire la mai multe chestiuni ce țin de consiliile de administrație, ratificarea auditorilor, compensarea conducerii și administratorului, mecanismele anti-preluare și chestiunile asociate, modificările aduse structurii de capital, fuziuni și restructurarea corporativă, chestiuni sociale și de mediu, chestiuni legate de guvernare, accesul la procură și guvernarea corporativă globală. În calitate de investitor global, Franklin Templeton recunoaște că practicile de

guvernare pot varia de la o țară la alta, având în vedere constrângerile juridice și practicile acceptate de pe piață. Cu zeci de ani de experiență în investiții și cercetare globală, analiștii noștri sunt calificați în a înțelege aspectele complexe ale regiunilor în care se specializează și sunt instruiți să analizeze aspectele referitoare la procură care nu aparțin regiunilor acestora. Atunci când este necesar, vom colabora cu conducerea companiei pentru a ne îmbunătăți înțelegerea unei chestiuni anterior votului, iar unde este cazul, ne vom spune părerea ulterior, în cazul în care decidem să ne opunem recomandărilor.

Vom încerca întotdeauna să votăm la fiecare scrutin, deși pot exista obstacole, cum ar fi costuri administrative excesive, blocarea acțiunilor sau alte restricții pe anumite piețe din cauza regulamentelor locale. Atunci când apar astfel de chestiuni, administratorul investițiilor va decide dacă votul ar reprezenta cea mai bună măsură pentru clienții noștri, în funcție de caz.

Grupul de Împuterniciți este o funcție administrativă centrală, care susține toate grupurile noastre de investiții cu privire la exercitarea drepturilor de vot pentru valorile mobiliare. Pentru a asista la analiza propunerilor de vot în legătură cu titluri de capital, firma subscrie la Institutional Shareholder Services Inc. („ISS”) și Glass, Lewis & Co., LLC („Glass Lewis”) serviciile de cercetare privind guvernarea corporativă furnizate de către terțe părți neafiliate prin analize detaliate ale ordinii de zi a adunărilor acționarilor și recomandărilor de vot. În plus, subscriem la Serviciul de Vot prin Procură și Serviciul de Dezvăluire a Votului ce aparțin ISS. Analizăm și luăm în considerare recomandările de vot oferite de aceste servicii terțe anterior luării deciziilor noastre finale de vot, pe baza raționamentului independent al administratorilor noștri de investiții.

Recunoaștem faptul că unele voturi pot fi de o importanță aparte pentru clienții noștri, compania de investiții, sau în ceea ce privește subiectul, și identificăm activ aceste voturi pentru o monitorizare suplimentară. În cazul în care stabilim că un vot este important, vom raporta anual clienților cu privire la măsurile luate referitor la aceste puncte de pe ordinea de zi sau la raționamentul nostru. De asemenea, păstrăm evidența activității noastre de vot și a politicilor privind votul prin procură pe pagina noastră de internet.

Gestionarea conflictelor de interese

Franklin Templeton își desfășoară activitatea conform principiului de gestionare corectă a conflictelor de interese între firmă și clienți sau între mai mulți clienți. Luăm foarte în serios conflictele de interese efective, percepute sau posibile. Politica noastră este aceea de a menține și realiza în mod eficient controale organizatorice și administrative și de a gestiona posibilele conflicte de interese.

Luăm toate măsurile rezonabile pentru a evita conflicte de interese posibile sau efective, care reies din activitatea

de colaborare sau vot prin procură. Conflictele pot apărea, de exemplu, atunci când colaborăm cu o companie cu care FTI are o relație comercială sau când colaborăm cu companii în care personalul nostru deține participatii semnificative sau cu care are o relație personală. Segregăm activitățile de vot prin procură și colaborare pentru ca administratorii relațiilor cu clienții să nu fie implicați în recomandările de vot sau colaborare. În cazul în care un membru al echipei de investiții are o relație personală cu compania, acelui membru al echipei nu i se permite să se implice în nicio colaborare cu compania în cauză. În cazul în care oricare membru al Franklin Templeton identifică posibile conflicte în legătură cu o companie cu care colaborează, acesta să raporteze acest aspect superiorului ierarhic și echipei de conformitate. Conflictele care nu pot fi evitate vor fi înregistrate, gestionate și, unde se impune prin regulamente, dezvăluite public.

Suplimentar **Politicii privind Conflictele de Interese ce aparține Franklin Templeton** și documentației justificatoare, fiecare grup de investiții abordează în mod explicit conflictele de interese în Politica sa privind Votul prin Procură.

Administratorii de Investiții, cu autoritatea discreționară de vot prin procură cu privire la valori mobiliare deținute de către clienții acestora, pot avea capacitatea de a influența rezultatul voturilor acționarilor și a guvernantei corporațiilor. Astfel, Administratorii de Investiții sunt în poziția de a influența semnificativ viitorul corporațiilor și, prin urmare, valoarea viitoare a valorilor mobiliare deținute de către clienții acestora. De aceea, pot apărea conflicte de interese în situații în care compania este clientul Franklin Templeton sau compania este un furnizor ale cărui produse sau servicii sunt importante sau semnificative pentru activitatea noastră. Conflictele de interese în legătură cu votul sunt identificate de către Grupul de Împuterniciți pe baza analizei listelor de clienți, distribuitori, brokeri și furnizori, informațiile colectate periodic de la administratori și funcționari și informațiile derivate din alte surse, inclusiv documentele publice.

În situații în care un conflict de interese este identificat între Franklin Templeton sau unul dintre afiliații săi și o societate care deține un vot, Grupul de Împuterniciți poate vota în conformitate cu recomandarea de vot a unui Serviciu de Mandatare (cum ar fi ISS sau Glass Lewis). În cazul în care clientul și-a rezervat dreptul de vot, Grupul de Împuterniciți poate transmite procura direct Clientului Serviciilor de Consultanță, inclusiv recomandarea Franklin Templeton de vot pentru a fi aprobată. Atunci când există un conflict de interes și Franklin Templeton dorește să voteze în conformitate cu recomandarea conducerii, în timp ce terții furnizori ai Serviciului de Mandatare recomandă votul împotriva

conducerii, conflictul de interese va fi soluționat prin respectarea politicilor și procedurilor Franklin Templeton privind votul prin procură, pentru a se asigura ca Franklin Templeton acționează în interesul suprem al clienților.

Activitatea Grupului de Împuterniciți este supusă analizei de către departamentul de audit intern din cadrul Franklin Templeton.

O copie a **Politicii noastre privind conflictele de interese** este publicată pe pagina Informații de Reglementare la www.franklintempleton.com. Politicile noastre privind votul prin procură pot fi accesate pe pagina noastră de internet la www.franklintempleton.com.

Împrumuturi de valori mobiliare

Unele dintre vehiculele noastre de plasamente colective se pot angaja în împrumuturi de valori mobiliare pentru a îmbunătăți veniturile din investiții; totuși, împrumuturile de valori mobiliare pot complica abilitatea de vot în legătură cu acestea. În cazul în care administratorul de investiții ia cunoștință de faptul că un vot semnificativ se apropie în legătură cu valori imobiliare împrumutate și dacă administratorul de investiții decide că ar fi în interesul suprem al clienților să recupereze valoarea mobilă grupul nostru de împrumuturi de acțiuni va depune toate eforturile pentru recuperarea oricărei valori mobiliare împrumutate și poate utiliza alte mijloace practicabile și legal aplicabile pentru a se asigura că administratorul de investiții își poate exercita dreptul de vot. Conturi administrate separat (SMA) au adesea propriul program de împrumuturi de valori mobiliare stabilit între client și custodele acestuia sau alt reprezentant; Franklin Templeton nu este în mod normal autorizată să recupereze valori mobiliare pe care clienții SMA le au împrumutate.

Raportare

Raportăm anual cu privire la activitățile noastre de administrare. Aceste dezvăluiri anuale sunt conforme cu Directiva europeană II privind drepturile acționarilor și Codul privind administrarea din Regatul Unit și sunt disponibile pe pagina noastră de internet. Raportarea suplimentară, inclusiv Raportul nostru anual privind **Transparența PRI**, pot fi accesate pe pagina noastră de internet.

Ofereți informații sintetizate clienților noștri cu privire la exercitarea drepturilor de vot; aceste rapoarte pot fi adaptate la anumite domenii de interes pentru clienții noștri.

