

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост на УД „КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Чл. 1. Общи положения и обхват

Разумното инвестиране на активите на управляваните колективни инвестиционни схеми, национални инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, чиито портфейл УД управлява (общо наричани по-долу „клиенти на Управляващото дружество“, е неразделна част от инвестиционния подход на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД (наричано по-долу „Управляващото дружество“ или „УД“). При прилагането на този подход УД се стреми активно да упражнява правата си на акционер в публичните дружества/ националните инвестиционни фондове от затворен тип, за които са приложими правилата на ЗППЦК (общо наричани по-долу „Емитенти“), чиито акции са част от портфейлите на управляваните КИС/ ДПКИ, съобразно правилата по-долу. При осъществяване на тази дейност УД ще комуникира с емитентите по въпроси, които са в съответствие с интересите на управляваните клиенти на УД.

Настоящата политика описва как Управляващото дружество обикновено изпълнява ангажименти от името на своите клиенти, но може да се променя според инструкции от собствениците на активи, които дават на Управляващото дружество мандат да инвестира от тяхно име при управление на индивидуални портфейли, в случай че УД приеме решение да възобнови предлагането на услугата по индивидуално управление на портфейли. Политиката също така има за цел да осигури прозрачност в отношенията на УД и емитентите.

Политиката за ангажираност се прилага по отношение на акции на дружества със седалище в държава-членка на Европейския съюз, които са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава-членка.

Управляващото дружество счита, че полагането на дължимата грижа е съществена част от отговорността му като инвеститор в капитала на емитентите от името на своите клиенти. Основните цели и принципи на тази политика са насочени към подобряване на дългосрочното създаване на стойност от емитентите, в които се инвестира, и съответно към дългосрочното управление на риска от инвестициите на нашите клиенти. В дейността по управлението на портфейлите на своите клиенти, УД се ръководи от инвестиционните цели, правилата и останалите действащи документи на управляваните КИС и ДПКИ.

Предвид характера на инвестициите в акции, УД се стреми да постигне за своите клиенти положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план, което означава както нарастване на пазарната стойност на акциите, така и реализиране на доход от дивиденди.

При инвестирането в акции на емитенти УД се стреми да увеличава стойността на инвестициите и чрез ангажираност доколкото е възможно и в дейността на дружеството - емитент, вкл. и относно въздействието на тази дейност върху социалната сфера и околната среда.

При управлението на портфейлите на своите клиенти, УД се стреми да инвестира в акции на компании, които осъществяват дейността си прозрачно и разкриват цялата необходима информация за инвеститорите и обществеността. Това касае регулярното разкриване на финансова информация, информация за добрите практики в управлението, бизнес стратегиите на емитента и друга съществена за емитента информация.

Чл. 2. Наблюдение и контрол върху дейността на емитентите, в които УД инвестира активите на своите клиенти

Наблюдението и контролът, които осъществява УД върху емитентите е насочен в четири основни аспекта: проверка, ангажираност, гласуване и евентуални съдебни спорове с емитенти/акционери.

Управляващото дружество взаимодейства с емитентите, в чиито акции е инвестирало, като при вземане на инвестиционни решения особено значение представляват следните аспекти от дейността на емитентите: стратегията на емитента, бизнес модел, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура, корпоративното управление, както и върху неговите социални и въздействия върху околната среда. Съществените въпроси са тези, за които е вероятно да окажат значително влияние върху способността на емитентите да създават дългосрочна стойност за своите акционери.

Основни механизми, посредством които УД извършва наблюдението върху посочените по-горе аспекти от дейността на емитентите са следните: проследяване на публично разкривана от емитентите информация (годишни и междинни отчети, публично разкриване на вътрешна информация и уведомления за дялови участия, както и всяка друга информация, която емитентът е длъжен да публикува съгласно приложимото законодателство) и на информация публикувана от съответния регулаторен пазар. УД следи и информацията, публикувана от специализирана информационна агенция, както и информация, публикувана на интернет страниците на емитентите. УД взема предвид и всяка друга налична в публичното пространство информация, която счете за относима към изпълнението на ангажираността си спрямо конкретен емитент.

Наред със събирането на необходимата информация за емитентите, УД извършва и подходящ анализ на събраните данни, с оглед изпълнение на ангажираността си към управлението на инвестициите на своите клиенти.

Чл. 3. Комуникация с емитентите

Управляващото дружество счита, че активната комуникация с емитентите е от съществено значение за подобряване на устойчивостта, корпоративното поведение, и управлението на инвестициите на своите клиенти. Комуникацията се осъществява като при необходимост УД изисква допълнителна информация и осъществява комуникация с мениджмънта на емитента, директорите за връзки с инвеститорите или с други ключови служители, като финансови директори, юристи и т.н.

Основните въпроси, по които УД установява контакт и комуникация с дружествата, в които инвестира, са следните:

- Резултатите от дейността на емитента;
- Социалното въздействие от дейността на емитента;
- Въздействието на дейността на емитента върху околната среда;
- Корпоративното управление на емитента;
- Други въпроси, които в конкретния случай, УД може да приеме за съществени от гледна точка на инвестициите на своите клиенти.

Освен с посочените по-горе лица, комуникацията с емитента се осъществява още на общите събрания на акционерите, вкл. и чрез упражняването на правата на акционера, и на други корпоративни събития, ако има такива.

Ефективната комуникация с емитентите включва даване на становища по съществени въпроси, посочване на конкретни проблеми и възможни решения за тях и други цели, които УД може да приеме за адекватни с оглед конкретния емитент.

Чл. 4. Упражняване на правото на глас и на други права на акционера

УД има за цел да гарантира, че правата на глас в общите събрания на емитентите се упражняват, след като е взето информирано решение. Самото гласуване е насочено към защита интересите на клиентите. Преди участието си на ОСА УД задължително се запознава с публикуваните материали, и ако е необходимо изисква и допълнителна информация от емитентите.

Предвид че УД инвестира основно в емитенти, които са публични дружества по смисъл на ЗППЦК, гласуването на ОСА се осъществява от законните представители на УД и или от изрично упълномощени лица, като пълномощното е със съдържанието, посочено в ЗППЦК. На пълномощника задължително се указва дали да гласува по всяка конкретна точка от дневния ред, както и начина на гласуване. При чуждестранни емитенти УД упражнява правото на глас в съответствие с приложимите нормативни правила и вътрешни актове на емитента, както и с оглед правилата на депозитарите по веригата на съхранение на акциите. В тази връзка УД е положило необходимата грижа при уреждане на отношенията си с депозитарите на активите на своите клиенти, които са длъжни своевременно да уведомяват УД за корпоративни събития и да препращат съобщения до емитента.

При упражняване на останалите права, които дават акциите в капитала на емитента, извън правото на глас – като правата на миноритарните акционери за свикване на ОСА, за включване на допълнителни точки в дневния ред, и т.н. следва да се съобразят приложимите за клиентите инвестиционни ограничения в акции. При всички случаи, когато такива права се упражняват, УД действа в най-добър интерес на своите клиенти.

УД ще прилага следните критерии за незначително гласуване на ОСА на емитенти:

- Предмета на гласуването – доколко е съществено и оправдано участието на УД в съответното събрание, с оглед въпросите от обявения дневен ред на събранието. УД може да прецени, че такива са всички въпроси, които не са посочени като съществени за дейността на емитента;
- Размера на дяловото участие в дружеството – при незначително дялово участие, както и с оглед инвестиционните ограничения. Размерът на дяловото участие се приема за незначителен, когато клиент притежава по-малко от 5 % от акциите от капитала на емитента или когато акциите на емитента, в което клиент на УД е инвестирал представляват под 5% от портфейла на клиента.
- Разходите за участие в ОСА – в случаите, когато разходите на УД за участие значително биха надхвърлили ползите и интереса на клиентите;

Горното изброяване е неизчерпателно, като УД ще преценява за всеки конкретен случай доколко едно гласуване е незначително с оглед интереса на своите клиенти и важноста на определени точки от дневния ред и дългосрочната си стратегия.

УД приема, че посочените по-долу въпроси са съществени за дейността на емитента:

- Изменение на устава;
- Преобразуване и прекратяване;
- Промяна на членовете на управителните или контролните органи;
- Приемане на годишния финансов отчет на дружеството;
- Приемане на решения за разпределение на печалбата;
- Назначаване на регистриран одитор.

При тези случаи УД счита, че участието на заседанието на ОСА е особено важно.

УД не използва услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от ДР на ЗППЦК.

Чл. 5. Сътрудничество и комуникация с други акционери и заинтересовани лица

Управляващото дружество се стреми да действа в най-добър интерес на своите клиенти чрез съвместни действия и комуникация с други инвеститори. Наред с останалите акционери, УД активно взаимодейства с останалите участници на капиталовия пазар в Република България, както и със следните организации: Българска асоциация на управляващите дружества, Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, Асоциацията на банките в България и др.

УД може да търси сътрудничество с други акционери и заинтересовани страни при следните хипотези:

- С оглед упражняването на права на миноритарните акционери, съобразно действащото законодателство;
- При търсене на контакт и комуникация с мениджмънта на емитента;
- По други въпроси, които по преценка на УД са съществени за дейността на емитента и инвестициите на клиентите на УД.

Независимо от горните хипотези, факторите, които УД взема предвид при преценка дали да участва в съвместни действия с други акционери и/или заинтересовани лица, са:

- Интересите на клиентите на УД;
- Инвестиционните политики и правилата на управляваните КИС/ ДПКИ;
- Доколко съвместните действия ще бъдат по-успешни от индивидуалните такива, с оглед интересите на инвеститорите;
- Доколко съвместните действия съответстват на приложимото законодателство.

Чл. 6. Конфликт на интереси

УД счита, че действителни и потенциални конфликти на интереси могат да възникнат при ангажираността и упражняването на правото на глас. Предвид това УД е приело и прилага съответните политики и процедури за идентифициране и управление на такива конфликти.

УД действа винаги в интерес на своите клиенти, като предпочита интересите на инвеститорите пред своя интерес.

При осъществяване дейността по ангажираност, вкл. при упражняването на правото на глас, предотвратяването и управлението на конфликти на интереси, ще се гарантира по следния начин:

- При инвестирането на активите на свои клиенти в акции на един емитент, УД ще следва едни и същи принципи и цели по отношение на дейностите по ангажираност, както и едни и същи принципи и цели по отношение на инвестициите, освен в случаите, когато даден клиент инвестира като клиент по договор за индивидуално управление на портфейл (при евентуално вземане на решение от СД на УД за възобновяване на посочената дейност), по който има различни инвестиционни цели и/или инвестиционен хоризонт. В такъв случай УД се съобразява с условията на договора с клиента;
- Възможно е да възникнат различия при начина на упражняване на правото на глас в случай че УД е инвестирало активите на няколко клиенти в акции на един емитент и даден клиент е предоставил на УД изрично писмено

пълномощно за конкретно ОСА и него е посочен конкретен начин на гласуване по въпросите от дневния ред, който е различен от начина, по който УД гласува по своя преценка в съответствие с принципите и целите, посочени в настоящата политика за ангажираност. В такъв случай УД ще се съобрази с дадените му указания за гласуване. Дружеството ще гласува с акциите на клиента съобразно получените указания на клиента, а с останалите акции, собственост на други клиенти, по своя преценка и в съответствие с принципите и целите на настоящата политика.

Чл. 7. Изпълнение на политиката за ангажираност

Управляващото дружество ежегодно оповестява на интернет страницата си <https://concord-am.bg/> информация за изпълнението на тази Политика, която включва общо описание на начина на гласуване на ОСА, обяснение на най-важните гласувания и използването на услугите на упълномощени съветници и информация как е упражнено правото на глас в ОСА на емитентите.

Информацията се публикува в срок до 3 (три) месеца от края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас.

Чл. 8. Заключителни разпоредби

Политиката за ангажираност на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД е приета в съответствие с чл. 105а от Закона за колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Настоящата Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД проведено на 21.09.2020 г., изм. с решение на СД от 13.10.2020 г.