

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост НА УД „ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

Чл. 1. Основни положения

Отговорната инвестиция е неразделна част от инвестиционния подход на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД (Управляващото дружество). Основен принцип на този подход е активната собственост, която включва управление, както е обяснено по-долу. Управляващото дружество активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира, за справяне със сложни екологични, социални и управленски предизвикателства, които са в съответствие с интересите на Договорните фондове, които Управляващото дружество управлява.

Основните цели, които Управляващото дружество си поставя, осъществявайки подхода на активна собственост, са: постигане на положителен резултат от инвестициите в дългосрочен план; увеличение на стойността на инвестицията, чрез ангажираност в дейността на дружествата, в чиито финансови инструменти Управляващото дружество инвестира; корекции в обема на инвестициите, в зависимост от постигането на целите.

Тази политика описва как Управляващото дружество обикновено изпълнява ангажимент от името на своите Договорните фондове, но може да се променя според инструкции от собствениците на активи, които дават на Управляващото дружество мандат да инвестира от тяхно име.

Чл. 2. Контрол върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира

Управляващото дружество осъзнава отговорността си като инвеститор в капитала на компании от името на Договорните фондове, които управлява като извършва ежедневен контрол върху дейността на тези компании. Контролът, който упражнява Управляващото дружество е насочен в четири основни насоки, като се следят всички аспекти, посочени в чл. 3:

А. ежедневно следене на наличната информация за случващото се в компаниите публикувано във всякакви средства за масова информация, на които може да се има доверие, в частност: информация, публикувана от съответния регулиран пазар; информация, публикувана от специализирани информационни агенции; информация, публикувана от специализирани финансови издания за масова информация;

Б. информация от публикувани отчети на съответните дружества и уведомявания за разкриване на дялово участие;

В. оценка как информацията от т.т. А и Б може да повлияе на цената на компаниите в краткосрочен и дългосрочен аспект; при необходимост изпращане на запитвания към компаниите за проверка на информацията;

Г. корекции в инвестициите, в зависимост от анализа на получената информация;

Обхватът на тези управленски дейности се разпростира върху инвестициите на Управляващото дружество във всички корпоративни образувания, включително акции, инструменти с фиксиран доход, както изброени, така и невяклучени в списъка. Действията по управлението и резултатите по тази политика са в съответствие с ангажиментите по Холандския кодекс за управление и Директивата за правата на акционерите.

Чл. 3. Мониторинг по съществени въпроси

Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито финансови инструменти е инвестирало, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, финансови и нефинансови резултати, и риск, структурата на капитала, корпоративното управление, както и върху неговите социални и екологични въздействия. Съществените въпроси са тези, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност. Мониторингът по чл.2 и чл.3 се извършва от инвестиционния консултант и риск мениджъра на дружеството.

Чл. 4. Проверка и стандарти

Управляващото дружество очаква компаниите да се придържат към принципите на Глобалния договор на ООН, Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека и да следват Насоките на ОИСР за многонационални предприятия. Тези принципи определят стандарти за поведение на компанията, свързани с условията на труд, борбата с корупцията и защитата на околната среда. За тази цел портфолиото се проверява независимо, като се използват скрининговите инструменти, предлагани от доставчици на изследвания, свързани с околната среда, социалната политика и управление. В случай на сериозни нарушения на принципите, Управляващото дружество ще изрази своите притеснения и ще осъществи контакт с ръководството на компанията, за да търси обяснения и подобрения.

Чл. 5. Ангажираност и комуникация

Управляващото дружество вярва, че активното взаимодействие с компании за подобряване на устойчивостта и корпоративното поведение е по-ефективно от изключването на техните финансови инструменти от инвестициите на управляваните Договорни фондове. Когато дадена компания не отговаря на минималните стандарти,

Управляващото дружество влиза в диалог с ръководството на компанията. Първоначално служителите отговарящи за мониторинга, съгласно чл. 3, се свързват с директор за връзки с инвеститорите на съответната компания чрез мобилна комуникация. Ако зададените въпроси не получат задоволителен отговор, Управляващото дружество изпраща писмено въпросите си към висшия мениджмънт на компанията. По време на този процес на ангажимент, Управляващото дружество споделя своите опасения и рисковете, които счита, че са свързани с резултатите от дейността на дружеството, в това число тези, които са свързани с дългосрочния му растеж, както и отразяващите се върху околната среда, социалната политика и управление, които са идентифицирани по отношение компанията, и прави предложения за подобрене.

Програмата за ангажираност на Управляващото дружество има три основни компонента:

Първо, Управляващото дружество осъществява контакт с компании, които не отговарят на стандартите, като използва своето влияние като инвеститор, евентуално и чрез съвместни действия с други инвеститори, за да насърчи тези компании да спазват социалните и екологичните норми и нормите за управление.

Второ, Управляващото дружество се ангажира с дадена инвестиция, когато вярва, че финансовите рискове, произтичащи от проблемите на устойчивостта, могат да се материализират с компании, които са били оценени от инвестиционния екип на Управляващото дружество.

Третият тип ангажименти следват тематичен подход. Тези ангажименти се фокусират върху стратегическите бизнес приоритети и включват критични теми като изменението на климата.

След ангажимента Управляващото дружество следи отблизо напредъка, постигнат от компанията и се ангажира да информира чрез своя сайт и съгласно законовите изисквания клиентите в управляваните от него Договорни фондове.

Управляващото дружество е готово да предприеме действия, в случай че проблемите останат нерешени, където е уместно. Напредъкът по ангажиментите се наблюдава и резултатите се обсъждат вътрешно. Ако целите ни не са изпълнени в достатъчна степен или напредъкът и сътрудничеството не отговарят на очакванията ни, Съветът на директорите ще вземе решение за следващите стъпки.

Чл. 6. Сътрудничество

Управляващото дружество се стреми да укрепи капацитета си и гласа на инвеститорите си чрез активно участие в съвместни действия с други институционални инвеститори и техните асоциации – Българска Асоциация на Управляващите Дружества, Българска Асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, Асоциация на банките в България, Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване, както и други инвеститори в дружествата, в които инвестират Договорните фондове, управлявани от Управляващото дружество: в това число: предприемане на съвместни действия с други акционери в компания, в която Управляващото дружество е инвестирало, когато това е от взаимен интерес и не представлява конфликт на интереси; предприемане на съдебни действия срещу дадена компания или неин акционер, който по някакъв начин уврежда на дейността на компанията, когато разходите по тези съдебни действия са съотносими с размера на инвестицията в компанията. От основно значение при решението за сътрудничество с други инвеститори или техните асоциации е анализът на смисъла от такова сътрудничество и възможните конфликти на интереси.

А. Смисъл на сътрудничество. Управляващото дружество взема решение за сътрудничество с други акционери или техни асоциации, само когато се прецени, че такова сътрудничество би могло да доведе до реални резултати, предвид общия дял в капитала на дружеството, в което е направена инвестицията, и за които се предполага, че имат цели, съпадащи с целите на Управляващото дружество.

Б. Конфликт на интереси. Управляващото дружество не осъществява сътрудничество с акционери, с които очевидно е в конфликт на интереси, например: акционерът очевидно има спекулативни цели, докато Управляващото дружество е дългосрочен акционер; акционерът е инвестирал при по-ниски цени от Управляващото дружество и може прикрито да цели излизане от инвестицията и др. подобни, които не могат да бъдат изчерпани чрез изброяване. За да гарантира предотвратяването на конфликт на интереси, Управляващото дружество сключва писмено споразумение с потенциалните партньори за сътрудничество, в което се изясняват всички аспекти на сътрудничеството. Това споразумение не може по никакъв начин да има за цел манипулиране на пазара в полза на участващите в него. Управляващото дружество прекратява споразумението, ако се окаже, че неговите партньори в него не го спазват и си търси правата по съдебен ред.

Чл. 7 Упражняване на правото на глас и на други права, свързани с акциите

Управляващото дружество взема решение за участие в общите събрания на компаниите, в случаите когато прецени, че делът, който притежава чрез управляван от него Договорен фонд, е съществен, ако той надхвърля 5% от капитала на съответното дружество и в същото време дружеството няма мажоритарен собственик, който притежава дял, позволяващ му да взема самостоятелно решения независимо от останалите акционери, и, съответно, Управляващото дружество може да окаже влияние при вземането на конкретно решение, което е от

съществено значение за развитието на компанията, както и след преценка, че разходите по участието в общите събрания няма да окажат съществено въздействие върху цената на съответния Договорен фонд, който притежава акции от съответна компания. Всички въпроси, които не могат да окажат съществено значение за развитието на компанията, съгласно чл.3 или не отговарят на изискванията на предходното изречение за размера на дялово участие, се считат за несъществени и съответно участието при гласуването за тях е незначително. Решенията за участие в общо събрание се взимат от изпълнителните директори на Управляващото дружество.

Чл. 8. Оповестяване

Управляващото дружество ежегодно оповестява публично на своята интернет страница как е била изпълнена тази Политика. В 3 месечен срок от края на финансовата година, то информира инвеститорите, за това как е гласувало на общи събрания на компаниите, в които е инвестирало или съответно, ако не е участвало в гласуването, какви са причините за това. Публикува информация, ако е използвало услугите на упълномощен съветник по смисъла на параграф 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Публикува също така информация за най-важните решения, които са взети на съответните общи събрания. Всички изменения на тази Политика се публикуват на интернет страницата на Управляващото дружество в 7-дневен срок от тяхното приемане.

Чл. 9 Приемане

Настоящата Политика е приета в съответствие със Директива (ЕС) 2017/828 на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2017 година за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите.

Настоящата Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД проведено на 23.09.2020 г. , изменена на заседание на Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 26.10.2020 г. и на заседание на Съвета на директорите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 29.03.2021 г.