

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост НА УД „КАПМАН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД ПО ЧЛ. 105А ОТ ЗДКИСДПКИ

Настоящата Политика за ангажираност на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД (съответно „**Политиката**“ и „**УД**“ или „**Дружеството**“) определя начина и реда, по който Дружеството наблюдава, контролира и участва в управлението на емитентите, в чийто акции УД инвестира за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми (**КИС**). Политиката е изготвена в съответствие с изискванията на чл. 105а от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (**ЗДКИСДПКИ**).

Политиката има за цел да насърчи установяването на дългосрочни връзки между управляващото дружество и емитентите, чийто акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, и в които УД инвестира за сметка на управляваните колективните инвестиционни схеми. Добрата комуникация между УД и емитентите на акции ще подобри резултатите от управлението на КИС и ще осигури по-добър инвестиционен резултат за инвеститорите в КИС в съответствие с избраният от тях рисков профил. За тази цел, Дружеството проявява ангажираност спрямо дружествата, в чийто акции инвестира, като извършва редовно наблюдение на тяхната дейност, поддържа контакт с техни представители и упражнява правата по акциите, притежавани от съответния КИС, включително и съвместно с други акционери.

В зависимост от инвестиционни цели и ограничения, валидни за всеки КИС, УД проявява ангажираност спрямо дружествата, в които инвестира от името на управляваните от него КИС, по отношение на следните аспекти:

- Бизнес стратегия и нейното изпълнение;
- Управление на риска;
- Екологична и социална отговорност;
- Качество на корпоративното управление, включително състав, качества и възнаграждения на ръководните органи, наличието на независими директори и др.;
- Нормативно съответствие, корпоративна култура и етика;
- Финансови и нефинансови резултати и структура на капитала.

Дружеството прилага Политиката по отношение всички преки дялови инвестиции, извършени за сметка на управляваните КИС, в емитенти с държава на произход Европейския съюз и чийто акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, намиращ се или действащ в държава членка. Дружеството може да избере да не прилага определени изисквания на настоящата Политика по отношение на инвестицията на КИС в дадено дружество, когато прилагането на тези изискванията е свързано с непропорционални трудности от правно и/или фактическо естество, които надхвърлят ползите от тяхното прилагане, включително с оглед размера на управляваното дялово участие в дружеството; географското разположение на седалището на дружеството и на регулирания пазар, на който то е допуснато до търговия; възможността и разходите, свързани с осъществяване на контакт с представители на дружеството и упражняването на права, свързани с дялово участие в дружеството, и др.

МОНИТОРИНГ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА

За да гарантира, че средствата на управляваните КИС са инвестирани в съответствие с приложимите за тях инвестиционни цели и ограничения, УД извършва редовен мониторинг на дейността на дружествата, в чийто акции инвестира за сметка на управляваните КИС.

В рамките на този мониторинг УД изследва дали и доколко дружествата, в чийто акции се инвестира, имат ефективно ръководство, устойчива структура на корпоративно управление и адекватни надзорни и контролни органи.

За да оцени финансовите и нефинансовите резултати и риск на дружествата, в чийто акции инвестира за сметка на управляваните КИС, УД използва следните източници на информация:

- Регулирана информация, предоставяна от дружествата, като финансови отчети и нефинансова информация, нормативни оповестявания, свързани с корпоративното управление и др.;
- Информация, публикувана в информационната медия и на сайта на съответния емитент – вътрешна или друга информация, публични изяви на дружествата, на техните ръководни органи и мажоритарни акционери;
- Информация за предстоящи корпоративни събития;
- Дневен ред и материали за свикани общи събрания на акционерите;
- Официални борсови бюлетени или подобни източници на информация, поддържани от регулирания пазар, на който дружество е допуснато до търговия;
- Платформи за пазарна информация;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Информация, публикувана от одобрени механизми за публикуване;
- Публични анализи на трети страни, включително упълномощени съветници;
- Регулярни срещи между мениджмънта на дружествата и инвеститорите;
- Регулаторна информация на интернет страниците на съответните регулаторни органи;
- Информация, публикувана от ESMA.

КОМУНИКАЦИЯ С ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА

УД комуникира с дружествата, в чийто акции е инвестирало за сметка на управляваните КИС по следните начини:

- Провеждане на срещи и разговори с директорите за връзка с инвеститорите или представители на мениджмънта на съответния емитент;
- Писмени запитвания към директорите за връзка с инвеститорите или представители на мениджмънта на съответния емитент;
- Участие в организирани от емитента срещи с акционерите;
- Участие в общи събрания на акционерите и поставяне на въпроси по точките от дневния ред.

В случаите, когато УД е преценило, че интересите на управляваните КИС за застрашени или има опасност по отношение на дългосрочната финансова стабилност на емитента на акции, то предприема следните действия:

- Прилагане на възможностите за защита на правата на миноритарните акционери, които чл. 118 от ЗППЦК осигурява;
- Сезиране на съответния регулаторен орган;
- Предприемане на съвместни действия с други акционери;
- Упражняване на гласове срещу и/или въздържане от гласуване по предложения за решения на съответно общо събрание на акционерите на дружеството,

- Съвместни действия с други акционери, в случаите когато интересите на другите акционери съвпадат с интересите на управляваните от УД КИС;
- Инициира, включително действайки съвместно с други акционери, свикването на извънредно общо събрание на дружеството по определен от него/тях дневен ред;
- Упражняване на други права, произтичащи от или свързани с управляваното дялово участие в дружеството, които са подходящи за отстраняване на констатираните слабости;
- Прекратяване на инвестицията чрез разпореждане с управляваното дялово участие в емитента;
- Участия в съвместни мероприятия на БАУД и други съсловни организации.

СЪТРУДНИЧЕСТВО С ДРУГИ АКЦИОНЕРИ И ЗАИНТЕРЕСОВАНИ СТРАНИ

УД ще търси сътрудничество и ще осъществява контакти с други акционери и заинтересовани страни в случаите, когато по негова преценка управлението на съответния емитент не се справя адекватно и не осигурява очакваните резултати от корпоративното управление, управлението на риска, екологичната и социална отговорност на дружеството, или когато се предлагат за одобрение от общото събрание на акционерите на промени, които ще повлияят върху качеството на корпоративното управление, ще дадат отражение върху корпоративната култура и етика и промени и ще рефлектират върху бъдещите финансови и нефинансови резултати и структура на капитала на емитента.

Факторите, които УД взема в предвид при извършване на преценка дали да участва в съвместни действия с други лица са факторите, които УД счита за съществени по отношение на упражняването на гласовете на управляваните КИС. До съвместно участие с други лица в общо събрание на емитент се стига в случаите, в които е преценено, че притежаваните от КИС гласове в общото събрание са недостатъчни за повлияване на резултатите от гласуването по точките от дневния ред.

С цел упражняване на правата на миноритарните акционери по чл. 118 от ЗППЦК, УД планира сътрудничеството с други акционери или заинтересовани лица да се осъществява основно чрез асоциациите на институционалните инвеститори – БАУД, БАЛИП, Асоциация на банките в България, Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване и др.

УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВО НА ГЛАС ПО АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА ЗА СМЕТКА НА УПРАВЛЯВАНИТЕ КИС

Дружеството упражнява правата на глас по акции в дружества, в които инвестира за сметка на колективните инвестиционни схеми, които то управлява, в съответствие с Правилата за вътрешна организация и контрол на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД, достъпни на уеб страницата на управляващото дружество <https://capman.bg/asset-management/bg/за-капман/документи/>. То упражнява правото на глас освен, ако участието в общото събрание на акционерите не е свързано с непропорционални трудности от правно и/или фактическо естество, които надхвърлят ползите от тяхното прилагане. Като незначително гласуване спрямо размера на участие в дружеството се определят случаите, когато размерът на дяловото участие в съответния емитент от всички управлявани КИС не надхвърля 5% от капитала на дружеството и съответно 5 % от стойността на активите на съответната КИС. Като незначително гласуване спрямо предмета на гласуване се определят случаите, когато дневния ред на общото събрание и писмените материали към него показват, че ще бъдат подложени на гласуване въпроси от процедурен характер, или такива, свързани с изпълнение на нормативни изисквания или съответно предложените за гласуване решения не се очаква да окажат съществено влияние върху дългосрочната финансова стабилност на емитента. Като незначителни гласувания се определят и случаите, когато няма възможност за дистанционно гласуване и географското разположение на седалището на дружеството и

на регулирания пазар, на който то е допуснато до търговия е такава, че разходите, свързани с упражняването на глас са по-големи от ползата от упражняването на глас.

Въпросите, за които УД счита, че са съществени за управляваните КИС и при чието включване в дневния ред УД счита, че е важно да упражнява правото на глас на съответната КИС, която управлява, са свързани с промени в бизнес стратегията или начина, по който тя се изпълнява; промени, които касаят методите за управление на риска; промени, които биха се отразили върху екологичната и социална отговорност на емитента; промени, които ще повлияят върху качеството на корпоративното управление, промени, които ще дадат отражение върху корпоративната култура и етика и промени, рефлектиращи върху бъдещите финансови и нефинансови резултати и структура на капитала на емитента.

УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

При управление на реалните и потенциални конфликти на интереси, свързани с акционерното участие на управляваните КИС в дружествата, в които УД инвестира от тяхно име, УД прилага Политиката на УД за третиране на конфликти за интереси, подробно описани в глава VII на Правилата за вътрешна организация и контрол на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД и достъпни на уеб страницата на управляващото дружество <https://capman.bg/asset-management/bg/за-капман/документи/>.

При изпълнение на отговорностите на Управляващото дружество във връзка с политиката за ангажираност, е възможно да възникне потенциален или реален конфликт на интереси. Управляващото дружество действа в интерес на инвеститорите в КИС и се старае да избягва конфликти на интереси между собствените си интереси и интересите на съответната КИС, както и конфликт на интереси между различните КИС, които УД управлява. В случаите, когато е на лице конфликт на интереси и такъв не може да бъде избегнат, УД ще полага усилия да третира съответните КИС, справедливо и равностойно.

Възможно е да възникнат различия при начина на упражняване на правото на глас в случай, че УД е инвестирало активите на няколко клиенти/КИС в акции на един емитент и даден клиент е предоставил на УД изрично писмено пълномощно за конкретно ОСА и в него е посочен конкретен начин на гласуване по въпросите от дневния ред, който е различен от начина, по който Дружеството 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.

При вземане на решение за инвестиране в акции на определено дружество, Управляващото дружество се ръководи от инвестиционните цели, стратегия и политика, определени в Правилата и проспекта на съответната КИС. Управляващото дружество има за цел да постигне положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план, изразяващ се както в нарастване на пазарната стойност на акциите, така и в реализиране на текущи доходи (дивидент), съобразен с рисковия профил на съответната КИС.

Когато УД, съобразявайки се с инвестиционните ограничения, инвестира активи от свое име и от името на няколко КИС, които управлява в едно и също публично дружество, при прилагане на политиката за ангажираност то ще се придържа към една и съща политика и цели по отношение на собствената си инвестиция и тази за всички КИС-ове, от чието име УД инвестира. При управление на своите и тези на управляваните КИС-ове инвестиции, УД ще се придържа към единни принципи.

ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството публикува Политиката, включително нейните изменения и допълнения, на своята интернет страница в 7-дневен срок от вземане на съответното решение от УД.

Дружеството публикува ежегодно на своята интернет страница информация за изпълнение на Политиката, която съдържа:

- Общо описание на начина на гласуване от страна на Дружеството;
- Обяснение на най-важните гласувания;
- Информация за използването на услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- Информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които УД е инвестирало за сметка на управляваните КИС, освен когато гласуването е определено като незначително съгласно критериите посочени по-долу.

УД определя следните критерии за незначително гласуване и съответно в тези случаи няма да оповестява информация на интернет страницата си:

- Участия в общи събрания на акционерите, в случаите, когато размерът на дяловото участие в съответния емитент от всички управлявани КИС не надхвърля 5%;
- Участия в общи събрания на акционерите, в случаите, когато дневния ред на общото събрание и писмените материали към него показват, че ще бъдат подложени на гласуване въпроси от процедурен характер, или такива, свързани с изпълнение на нормативни изисквания или съответно предложените за гласуване решения не се очаква да окажат съществено влияние върху дългосрочната финансова стабилност на емитента.

Информацията за изпълнение на Политиката се публикува в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, като информацията остава достъпна до следващото публикуване. Достъпът до Политиката и информацията за нейното изпълнение е безплатен.

Настоящата Политика е приета на 25.09.2020 г. и е допълнена 27.10.2020 г., 24.11.2020 г. с решение на Съвета на директорите на УД „Капман Асет Мениджмънт“ АД