

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост

НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящата политика за ангажираност (Политиката) на управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД (УД, Дружеството) е приета във връзка с осъществяване на дейността по чл. 86, ал. 1, т. 1 и 2 и ал. 2, т. 1 и 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) по отношение на инвестициите в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

II. ПРИЦИПИ НА АНГАЖИРАНОСТТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Принципите са предназначени да повишат качеството на комуникациите с емитентите и да поощрят УД да управлява ефективно портфейлите на КИС и/или своите клиенти, чрез активна ангажираност в дейността на дружествата емитенти, включително във връзка с нейното социално въздействие, както и въздействието ѝ върху околната среда и тяхното корпоративно управление.

Когато приема решения за инвестиране в акции, УД се ръководи от инвестиционните цели, стратегия и политика, определени в правилата по чл.13 от ЗДКИСДПКИ и в проспектите на управляваните колективни инвестиционни схеми (КИС), съответно в договорите за управление на индивидуални портфейли. В съответствие с тези документи се определя дали акциите, включително тези, търгувани на регулиран пазар в България или в друга държава членка на ЕС са допустима инвестиция за КИС или съответния клиент, вида и дела на тази инвестиция в портфейла, определяния икономически или географски сектор и др.

Тези принципи не възлагат задължения на УД да търси възможност за въздействие върху оперативните дела на емитентите, нито се явяват препятствие за вземане на решение за продажба на дадена инвестиция, когато това е най-ефективният отговор на подобни проблеми или опасения.

III. ОСНОВНИ ОТГОВОРНОСТИ НА УД ВЪВ ВРЪЗКА С АНГАЖИРАНОСТТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

1. Наблюдение на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира за сметка на колективната инвестиционна схема, съответно на лицето, чийто портфейл управлява, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление:

Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито финансови инструменти е инвестирало, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, бизнес модела, структурата на капитала, корпоративното управление, както и върху неговите социални и екологични въздействия. Съществени въпроси са тези, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност.

В тази връзка Дружеството отчита широката гама от културни различия, правната уредба и дружествените структури на емитентите и съответните страни.

УД упражнява отговорностите си, като наблюдава дружествата, обект на инвестиции, с цел анализ и оценка:

- наблюдава, анализира и оценява емитентите, като определя дали е необходимо да се влезе в активен диалог с техните управителни органи. Това наблюдение се извършва с цел лицата, които взимат инвестиционни решения в УД, да могат да преценят дали управителните органи на съответните емитенти упражняват адекватно управление и контрол. Следи се публично достъпната информация, публикуваните финансови отчети за дейността (годишни и междинни), уведомления за разкриване на дялово участие в публичното дружество, както и друга регулирана периодична или инцидентно разкривана информация, включително вътрешна информация, която дружествата разкриват, съгласно действащото национално и европейско законодателство.
- полага усилия да идентифицира проблемите на ранен етап, за да може потенциално да минимизира загубата на стойност за управляваните КИС и клиентите. При наличие на опасения за даден емитент и когато е удачно УД предприема мерки съответните членове на управителния орган на емитента да бъдат уведомени и/или проблемите да бъдат дискутирани с тях. Основната цел на тези действия е изясняване на възможността за отстраняване на опасенията за наличието на проблеми и/или реално съществуващи проблеми по отношение на тези емитенти, което формира и последващата оценка и/или действия от страна на УД във връзка с интересите на управляваните КИС и клиентите.
- винаги действа в най-добър интерес на управляваните КИС и клиентите/, когато се разглеждат въпроси, свързани със заемането на позиция и гласуване на събрания.
- взема обосновани инвестиционни решения, които се базират на анализи и оценки на емитентите на публично достъпна и/или обявена от официалните органи на управление на емитента информация.

2. Осъществяването на комуникация с дружествата, в които инвестира:

УД си взаимодейства с емитентите, с цел защита на интересите на управляваните КИС и клиентите.

Взаимодействието с емитентите на регулярна база може да помогне да се защитят инвестициите в дългосрочен план. С оглед на това, УД може да предприема действия за взаимодействие с емитентите самостоятелно или в поет колективен ангажимент, когато има съмнения относно стратегията и резултатите от дейността на дружествата, в които се инвестира, както и корпоративното им управление. УД все пак възприема ликвидирването на инвестицията в проблемни емитенти като вероятна подходяща мярка с цел защита на интересите на управляваните КИС и клиентите.

Първоначалните мерки по тази точка, могат да включват:

- провеждане на срещи с мениджмънта на дружеството емитент, за да се обсъдят въпросите, пораждащи съмнения и/или опасения;
- споделяне на опасенията с външните консултанти и/или одитори на дружеството емитент;
- среща с ръководните органи, членове на надзорния съвет и/или комитети на емитента, в зависимост от случая.

Ако първоначалните мерки нямат желания ефект, УД по своя преценка може да предприеме някои от изброените последващи мерки:

- съвместна намеса с други институции по определени въпроси;
- отправяне на предложения по обявления дневен ред на общите събрания и/или когато е възможно добавяне на нови точки по него;
- свикване на извънредно общо събрание, когато това е възможно за предприемане на действия от страна на притежателите на финансови инструменти и други, оценени като най-подходящи за съответния случай. УД си взаимодейства с емитентите, с цел защита на интересите на управляваните КИС и клиентите.
- даване на публично изявление преди или по време на общо събрание или на извънредно общо събрание;

3. Упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите, включително прилаганите критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството;

УД упражнява правата на глас в изключителна полза и защита интересите на управляваните КИС и клиентите и/или когато е преценено, че това ще донесе допълнителна полза за тях. Във връзка със спазването на този принцип УД е имплементирало спазването на следните мерки:

- Управляващото дружество извършва наблюдение на корпоративните събития свързани с емитентите, в чиито финансови инструменти са инвестирани средства на управляваните КИС и клиентите по договори за доверително управление. Задължението по предходното изречение се осъществява, чрез следене на информация за емитента в Комисията за финансов надзор, при регулираните пазари, на които се търгуват финансовите инструменти на емитента, както и чрез всички други възможни източници на информация, включително и чрез Банката Депозитар.
- Упражняване на правото на глас се извършва единствено, ако гласуваните предложения са в съответствие с инвестиционните цели и политика на съответната колективна инвестиционна схема и в интерес на клиентите;
- предотвратява и/или управлява в съгласие с приетите от него политики и процедури каквито и да било конфликти на интереси, произтичащи от упражняването на права на глас.

При взето решение от УД да упражнява правата на глас, съгласно дадено пълномощно, относно определен емитент, то се стреми да гласува с всички финансови инструменти, които притежава съответната КИС/клиент. УД взема обосновано решение за гласуване по направените предложения, а не извършва това автоматично. При вземането на решение за всяко гласуване ("ЗА", "Против" или "Въздържал се",) УД действа в най-добър интерес на управляваните КИС и клиентите. При упражняване правото на глас УД взема предвид и възможното въздействие на всяко решение върху околната среда, социалните ангажименти и доброто корпоративно управление на публичното дружество.

Правото на глас в ОСА може да не бъде упражнявано, ако е изпълнено поне едно от посочените условия:

- дневния ред на конкретното събрание не предвижда вземането на решения, които биха могли да повлияят чувствително върху цените на финансовите инструменти;
- анализът на специфичните за емитента обстоятелства покаже липса на необходимост от изрично присъствие на събраниято;
- разходите по упражняване на правото на глас надхвърлят потенциалните ползи от присъствие на събраниято;
- клиентът, чието право на глас ще бъде упражнявано откаже да упълномощи представител на управляващото дружество или трето лице. В случай, че до края на деня, предхождащ общото събрание, клиентът не представи надлежно заверено пълномощно, се счита, че клиентът е отказал да упълномощи представител на управляващото дружество или трето лице;

УД може да прилага критерии за незначително гласуване предвид несъществения размер на дяловото участие в капитала на публичното дружество (под 5% от капитала на публичното дружество, притежаван от отделна КИС) или предвид незначителния дял на акциите в портфейла на всяка КИС или другия инвеститор (под 5% от нетната стойност на активите), когато няма възможност за упражняване на правото на глас чрез кореспонденция или друг дистанционен способ, и това е свързано с административни или други разходи за УД, които са неоправдани с оглед интересите на КИС, съответно не се поемат от инвеститора - клиент по договор за доверително управление на индивидуален портфейл.

Правото на глас по акциите, притежавани от управляваните КИС се упражнява от УД чрез неговите законни представители - изпълнителния директор и прокуриста, или чрез упълномощено от тях лице. За участие в общото събрание, включително чрез пълномощник се спазват изискванията и процедурите, определени в приложимото законодателство на държавата членка по регистрация на публичното дружество, както и чл.116 от ЗППЦК, който изисква за всяко конкретно заседание на общото събрание пълномощникът да е овластен с изрично писмено пълномощно с минимално определено съдържание.

По отношение на представяване на клиент по договор за доверително управление на индивидуален портфейл, УД може да участва в общото събрание и да го представлява само ако е снабдено с изрично писмено пълномощно за конкретното общо събрание, отговорящо на изискванията на чл.116 ЗППЦК или съответното приложимо законодателство на друга държава членка, както и на устава или другите устройствени актове на емитента на акциите. Когато клиент по договор за доверително управление на индивидуален портфейл е посочил начин на упражняване на правото на глас в пълномощното, УД не може да се отколони от указанията. Когато в пълномощното няма конкретни указания за начина на гласуване, УД гласува по своя преценка.

4. Сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира;

УД допуска възможността, с цел защита интересите на управляваните КИС и клиентите, да си сътрудничи по начин непротиворечащ на закона с други инвеститори, както и съответните 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 и др. Това сътрудничество се изразява в подходящо предприемане на колективни действия по времето на ситуации, характеризиращи се със засилени

опасения относно корпоративното управление на отделни емитенти и/или други въпроси, свързани с икономическото състояние на дружеството, застрашаващи способността му да продължи дейността си.

Когато УД участва в колективни действия, то надлежно спазва пазарните регулации и всички приети от него политики и практики, целящо винаги защита интересите на управляваните КИС и клиентите.

5. Управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

УД винаги действа в интерес на инвеститорите в КИС, съответно в интерес на клиентите по договор за доверително управление на индивидуални портфейли. УД се старае да избягва конфликти между собствените интереси и тези на управляваните КИС, съответно на клиентите по договор за доверително управление на индивидуални портфейли. УД винаги предпочита интереса на инвеститорите в КИС и клиентите пред собствения си интерес.

С цел избягване на потенциален или действителен конфликт на интереси като част от дейностите, свързани с акционерното участие в дружествата, в които УД инвестира за сметка на колективните инвестиционни схеми, които управлява и клиентите, чиито индивидуални портфейли управлява УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД стриктно спазва мерки за избягване на конфликти на интереси и политика за третиране на конфликт на интереси. Политиката взема под внимание обстоятелствата, за които УД има или трябва да има информация и които могат да доведат до конфликт на интереси.

При инвестиране на активите на управляваните КИС в акции на едно и също публично дружество (доколкото това е възможно предвид приложимите инвестиционни ограничения) УД ще следва една и съща политика по отношение на инвестиционния хоризонт и цели при управление на инвестицията, включително по отношение на начина на упражняване на правото на глас по акциите.

Ако УД е инвестирало за сметка на управляван фонд и едновременно с това за сметка на клиент по договор за доверително управление на индивидуален портфейл в акции на едно и също и също публично дружество, при представянето им на общото събрание е възможно УД да гласува по различен начин по едни и същи въпроси от дневния ред, когато упражнява правата на глас по акциите, притежавани от фонда (в този случай УД упражнява правата на глас по акции на КИС по своя преценка) и когато представлява съгласно пълномощно клиент по договор за доверително управление на индивидуален портфейл (в този случай УД се съобразява с указанията на инвеститора относно начина на упражняване на правото на глас).

Във всички случаи, в които могат да възникнат конфликти на интереси, УД ще се старае да третира КИС, които управлява, съответно клиентите справедливо и равностойно.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЛИТИКАТА

Управляващото дружество ежегодно публикува информацията за изпълнение на политиката за ангажираност, която съдържа:

1. общо описание на начина на гласуване;
2. обяснение на най-важните гласувания;

3. информация за използването на услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

4. информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които е инвестирал за сметка на колективната инвестиционна схема, съответно на лицето, чийто портфейл управлява, освен когато гласуването е незначително съгласно критерия за незначителност, посочен в т. 3.

Горепосочената информацията 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. Тази информация може да не включва гласове, които са незначителни поради предмета на гласуване или размера на дяловото участие в дружеството или при желание на клиент за непубликуване на такава информация.

Достъпът до информацията за изпълнение на Политиката е безплатен.

Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се публикуват в 7-дневен срок от вземане на съответното решение на интернет страницата на Дружеството www.ugmarket.com

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. "Клиенти" са клиентите, с които УД има сключен договор за управление на инвестиционен портфейл.

§2. Информация за подробности относно действията, предприети във връзка с настоящата политика, се предоставя на притежателите на дялове, в управляваните КИС, както и на клиентите, безплатно, при поискване от тяхна страна.

§3. Настоящата политика е приета в съответствие с изискванията на чл.105а, ал.1 от ЗДКИСДПКИ и 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 насърчаване на дългосрочната ангажираност на акционерите. Политиката е приета с решение на Съвета на директорите на УД на заседание от 24.09.2020 г.



Изпълнителен директор:

Валентина Тончева

Прокурист:

Пламен Георгиев