

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНОСТ НА УД „ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ“ АД

Настоящата политика е приета на 09.09.2021 г. от Управителния съвет и одобрена на 09.09.2021 г. от Надзорния съвет на УД „ДСК Управление на активи“ АД (УД) на основание чл. 105а от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Предмет на политиката

Настоящата политика е приета от УД във връзка с осъществяването от него дейности по чл. 86, ал. 1, т. 1 и 2 и ал. 2, т. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ по инвестиране в акции на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България и в други държави членки на ЕС при управление на инвестициите и дейността на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, както и при управление на индивидуални портфейли.

Основни принципи на ангажираността на акционерите

Когато приема решения за инвестиране в акции, УД се ръководи от инвестиционните цели, стратегия и политика, определени в правилата по чл. 13, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, съответно в чл. 173, ал. 3 ЗДКИСДПКИ, и в проспектите на управляваните колективни инвестиционни схеми (КИС) и национални инвестиционни фондове (НИФ), общо наричани фондове, 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 съответния фонд или инвеститор, вида и дела на тази инвестиция в портфейла, определения икономически или географски сектор, изискванията за диверсификация и др. под.

Независимо от горепосоченото, когато инвестира в акции за сметка на КИС, НИФ или индивидуален инвеститор УД по принцип се фокусира върху постигане на положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план, изразяващ се както в нарастване на пазарната цена на акциите, така и в реализиране на текущи доходи под формата на дивиденди, съобразен с поетите рискове.

В допълнение, УД се старее да увеличи стойността на инвестициите чрез активна ангажираност в дейността на дружествата, в чиито акции се инвестира, включително във връзка с нейното социално въздействие, както и въздействието ѝ върху околната среда и тяхното корпоративно управление.

УД предоставя информация за прилагането на политиката си за ангажираност, включително общо описание на правилата относно упражняването на правата на глас и други права, свързани с акциите, включително прилаганите критерии за незначително гласуване.

УД прилага следните критерии за определяне на значително или незначително гласуване в зависимост от размера на дяловото участие в съответното дружество (влиянieto върху съответното дружество) и в зависимост от дела на съответното дружество от управлявания портфейл:

	Делът от портфейла е под 1%	Делът от портфейла е между 1 и 10%	Делът от портфейла е над 10%
Степента на влияние е под 5% от правата на глас	<i>Незначително /няма ангажираност на акционерите/</i>	<i>Незначително /няма ангажираност на акционерите/</i>	<i>Базово /базова ангажираност на акционерите/</i>
Степента на влияние е между 5 и 10% от правата на глас	<i>Базово /базова ангажираност на акционерите/</i>	<i>Базово /базова ангажираност на акционерите/</i>	<i>Значително /значителна ангажираност на акционерите/</i>
Степента на влияние е над 10% от правата на глас	<i>Значително /значителна ангажираност на акционерите/</i>		

Незначително /няма ангажираност на акционерите/

При инвестиции от тази категория, УД се явява като финансов, а не като стратегически инвеститор и взема своите инвестиционни решения предимно въз основа на публично достъпна пазарна информация и анализи, не участва в дейността и управлението на Дружествата нито на оперативното, нито на стратегическо ниво.

УД може да реши да упражни правото си на глас, ако прецени, че това е от съществено значение за интересите на инвеститорите. Доколкото обаче, при дружества от тази категория правото на глас на УД не е от стратегическо значение, УД няма да предоставя информация за упражняването на тези гласове на своята интернет страница.

Базово /базова ангажираност на акционерите/

При инвестиции от тази категория, УД се явява отчасти като финансов и отчасти като стратегически инвеститор, взема своите инвестиционни решения предимно въз основа на публично достъпна пазарна информация и анализи, и не участва в дейността и управлението на дружествата на оперативното ниво. Участва в стратегическото вземане на решения, като действа от името на фондовете и/или без изричното указание на собственика на портфейла, чрез законните представители на УД или чрез упълномощени от тях лица, както и гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо.

Предвид това, че при дружествата, принадлежащи към тази категория, нито правото на глас на УД е от стратегическо значение, нито делът на дружествата във фондовете и/или портфейла има особено значение, УД не предоставя информация за упражняването на тези гласове на своята интернет страница.

Упражняването на правата на глас ще се прецени с оглед важността на въпросите за интересите на акционерите. Ако прецени, че не е от съществено значение за интересите на инвеститорите, УД може да реши да не упражнява правата на глас на дадено общо събрание. Ако прецени, че това ще е от съществено значение за интересите на инвеститорите, УД може да гласува за или против приемането на дадено решение.

УД ще вземе предвид следните допълнителни фактори, за да прецени дали да гласува:

- Държавата по регистрацията на емитента;
- Инвестиционната стратегия, която е следвана при инвестирането в дадения емитент;
- Размера на притежавания дял от капитала/правата на глас.

Значително /значителна ангажираност на акционерите/

УД счита инвестициите в тази категория за инвестиции, обхванати от политиката за ангажираност, и по отношение на тях действа в съответствие с принципите, подробно описани по-долу:

А) Наблюдаване на дейността на дружествата, в които се инвестира

Като неразделна част от инвестиционния процес, УД внимателно наблюдава и анализира всички дружества и други емитенти преди и по време на инвестирането в тях от страна на активно управляваните фондове. Анализът, наред с другото, обхваща следните области: стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура, социално и екологично въздействие и корпоративно управление.

Това може да включва оценка на собствените и пазарните данни на емитентите, взимане под внимание на изследванията, проведени от анализатори, дискусии в индивидуални и групови срещи, собствено моделиране, анализ на конкурентите.

В допълнение към горното, УД редовно следи финансовите данни и друга информация, публикувани от дружествата, както и всяка допълнителна информация от значение за дружествата.

Б) Диалог с дружествата, в които се инвестира

УД счита, че е от съществено значение да се води диалог с дружествата, в които се инвестира, например с цел да се повлияе на дружеството при подобряване на практиките на корпоративно управление, при осигуряване на дългосрочно създаване на стойност или във всяка друга област, която дава повод за тревога.

УД обикновено води диалога по време на срещи с висши ръководители на дружеството, на годишни редовни общи събрания и на извънредни общи събрания на акционерите.

В) Упражняване на право на глас и други права, свързани с акции в дружествата, в които се инвестира

Целта на УД е да гарантира, че правата на глас се упражняват информирано, а неговата политика на гласуване има за цел да насърчи дългосрочното, устойчиво и прозрачно създаване на стойност, като се вземат предвид следните принципи:

1. Вземане под внимание на дългосрочните интереси на акционерите

Всеобхватната цел на Дружеството трябва да бъде дългосрочното създаване на стойност за акционерите. Рамката за корпоративно управление на дружество, в което се инвестира, трябва да бъде проектирана за постигане на тази цел, управителният съвет и ръководството трябва да определят ясна стратегия как да постигнат тази цел, като вземат предвид всички съответни фактори и заинтересовани страни.

2. Зачитане на правата на всички акционери

Дружествата трябва да се грижат за това правата на всички акционери да са защитени, трябва да гарантират равноправно третиране на акционерите, което да става при спазване на принципа на една акция, един глас. Новите емисии на акции трябва да се стремят да сведат до минимум разводняването на съществуващите акционери.

3. Подпомагане на създаването на ефективен и независим управителен орган

Членовете на съвета на директорите/управителния съвет на дружеството трябва да притежават необходимата квалификация, опит и правомощия, за да изпълняват задълженията си.

4. Хармонизиране на структурата за стимулите на служителите с дългосрочните интереси на акционерите

Компенсационната структура на дружеството трябва да бъде съобразена с дългосрочните интереси на акционерите така, че междуременно да не ограничава способността на дружеството да привлича и задържа таланти служители. Компенсационните програми трябва да бъдат ясно и изцяло представени на акционерите.

5. Осигуряване на социална, екологична и етична отчетност

Дружеството трябва да разкрие изцяло информация, необходима за социална, екологична и етична отчетност, като например трудови стандарти, ангажимент за борба с изменението на климата и емисиите на въглероден двуокис. Публикациите трябва, доколкото е възможно, да подлежат на проверка.

Г) Сътрудничество с други акционери на дружествата, в които се инвестира

УД може да работи с други акционери, за да повлияе на дружествата, в които се инвестира, и да насърчи по-добро корпоративно управление, управление на риска, ефективност или адекватност на разкритата информация. Сътрудничеството не може да води до нарушаване на законодателството, регулаторните изисквания и препоръки или вътрешните разпоредби на УД. Обичайно сътрудничеството може да се осъществява на официални или неофициални срещи с други акционери.

Д) Комуникация със съответните заинтересовани страни от дружествата, в които се инвестира

УД може да се свърже със заинтересованите страни, за да получи допълнителна информация за дружеството, която може да допринесе за по-добро разбиране на дейността на дружеството, проблеми свързани с устойчивостта, структурата на капитала и рисковете. Сътрудничеството със заинтересованите страни не може да води до нарушаване на законодателството, регулаторните изисквания и препоръки или вътрешните разпоредби на УД.

Към съответните заинтересовани страни спадат различните професионални работни групи, агенции за кредитен рейтинг, публични органи и неправителствени организации.

Е) Управление на конфликти на интереси

Всички решения във връзка с упражняването на правата на глас ще бъдат вземани в интерес на управлявания портфейл. В случай на конфликт на интереси при упражняване на правата на глас, УД трябва да гарантира, че интересите на инвеститорите няма да бъдат засегнати. УД ще спазва правилата за конфликт на интереси, съдържащи се в законодателството и във вътрешните правила на УД.

УД трябва да се въздържа от гласуване по отношение на дружества, при които късите позиции надхвърлят дългите позиции, както и, с цел избягване на конфликт на интереси, УД няма да гласува по отношение на дружества, които са част от групата на ОТП.

Ж) Публикуване на Политиката и на информация за изпълнението на Политиката

УД публикува настоящата Политика на интернет страницата си в 7-дневен срок от приемането ѝ, като при последващи изменения или допълнения в нея, УД публикува на интернет страницата си

актуализираната Политика в 7-дневен срок от решението за приемане на измененията и допълненията.

Достъпът до Политиката е безплатен.

УД публикува на интернет страницата си ежегодно информация за изпълнение на настоящата Политика, която съдържа:

- ✓ общо описание на начина на гласуване;
- ✓ обяснение на най-важните гласувания;
- ✓ посочване, че УД не използва услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- ✓ информация как е упражнено правото на глас по акциите в дружествата, в които е инвестирало за сметка на КИС/НИФ или клиенти по договори за управление на портфейл, освен когато гласуването е определено като незначително или базово съгласно критериите, съдържащи се в настоящата Политика.

Горепосочената информация 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 трябва да остане достъпна до следващото публикуване.

Достъпът до информацията за изпълнение на Политиката е безплатен.