

ПОЛИТИКА

за ангажираност на УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт” АД

Настоящата Политика е приета във връзка с осъществяваните от УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт” АД („Управляващото дружество”) дейности 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“) при инвестиране в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

По смисъла на настоящата Политика:

„държава членка“ е държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

„регулиран пазар“ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му, както и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.

Политиката описва начина, по който Управляващото дружество включва в своята инвестиционна стратегия ангажираността на управляваните от него колективни инвестиционни схеми („КИС“), съответно на лицата, чийто портфейл управлява.

При вземане на решение за инвестиране в акции Управляващото дружество се ръководи от инвестиционните цели, стратегия и политика, определени в правилата и проспектите на КИС, съответно в договорите за управление на индивидуален инвестиционен портфейл по собствена преценка, без специални нареждания от клиента. Цел на Управляващото дружество е постигане на положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план, изразяващ се както в нарастване пазарната стойност на акциите, така и в реализиране на текущи доходи (дивидент), съобразен с поетите рискове. При управлението на портфейли на КИС и на индивидуални клиенти Управляващото дружество отдава значение на активната ангажираност в дейността на дружествата, в чиито акции инвестира, включително във връзка с нейното социално въздействие, както и въздействието ѝ върху околната среда и корпоративното управление.

Основните дейности на Управляващото дружество във връзка с ангажираността на акционерите се отнасят до:

- осъществяването на наблюдение;
- осъществяване на комуникация с дружествата, в чиито акции Управляващото дружество инвестира;
- упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите;
- сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в чиито акции Управляващото дружество инвестира;
- управление на конфликти на интереси, свързани с акционерно участие в дружествата, в чиито акции Управляващото дружество.

В контекста на ангажираността на акционерите се включва наблюдението и оценката на следните аспекти, свързани с дружествата, в чиито акции Управляващото дружество инвестира или възнамерява да инвестира: бизнес стратегия; финансови и нефинансови резултати и риск; капиталова структура; социално въздействие; въздействие върху околната среда и корпоративно управление. За целта Управляващото дружество следи и анализира публично достъпната информация за дружествата, включително публикуването на периодични финансови отчети и друга регулирана информация, разкриването на вътрешна информация и всяка друга информация, които дружествата са длъжни да разкриват съгласно приложимото законодателство. За целите на наблюдението Управляващото дружество използва и данните относно търговията и цените на акциите, както и информация, достъпна в платформи за финансови новини и анализи.

Управляващото дружество се стреми да осъществява комуникация с дружествата, в чиито акции инвестира, било чрез пряк контакт с мениджмънта, било чрез директорите за връзки с инвеститорите, както и чрез участие в общото събрание на акционерите.

При определени условия Управляващото дружество може да си сътрудничи с други акционери в дружествата, в чиито акции инвестира. Подобно сътрудничество може да бъде както с оглед подобряване на аспекти, от дейността на дружеството, свързани с корпоративното управление, управлението на риска, разкриването на информация, социално въздействие; въздействие върху околната среда, така и с упражняването на миноритарни права на акционерите.

Управляващото дружество участва в общите събрания на акционерите на дружествата, в чиито акции то е инвестирало за сметка на управляваните КИС при спазване на принципите, посочени в приетата политика за упражняване на право на глас.

Правото на глас по акциите, притежавани от КИС, се упражнява от Управляващото дружество – чрез неговите законни представители или чрез упълномощено от тях лице.

В случаите на управление на индивидуален портфейл, Управляващото дружество може да представлява клиент на общо събрание на акционерите само ако е налице изрично пълномощно, изготвено съгласно приложимото законодателство.

Във връзка с упражняването на правото на глас Управляващото дружество може да прилага критерий за незначително гласуване с оглед дяловото участие в капитала на дружеството (под 5 на сто от капитала) или с оглед дела на акциите в съответния портфейл (под 5 на сто от стойността на активите), когато няма възможност за упражняване на правото на глас чрез кореспонденция или друг дистанционен способ, както и когато това е свързано с административни или други разходи, които са неоправдани по преценка на Управляващото дружество.

Управляващото дружества инвестира средствата на управляваните портфейли съобразно инвестиционните цели, стратегия и ограничения, посочени в проспекта на КИС, съответно договора за доверително управление на индивидуален портфейл. Когато инвестира в акции на една и съща публична компания за сметка на управляваните портфейли, Управляващото дружество следва една и съща политика по отношение на инвестиционния хоризонт и цели при управлението на инвестицията, включително упражняване правото на глас по акциите.

Когато инвестира за сметка на управляваните портфейли Управляващото дружество винаги действа в интерес на инвеститорите в КИС, съответно в интерес на отделния доверител и се старае да избягва конфликти на интереси между собствените си интереси и интересите на КИС, съответна на клиента при доверително управление, както и между интересите на отделните инвеститори. Въпреки това Управляващото дружество счита, че са възможни потенциални или действителни конфликти на интереси, като за тази цел е приело вътрешни правила и процедури

с оглед избягване на конфликт на интереси, а когато такъв не може да бъде избегнат – с оглед идентифициране, управление и наблюдение. При всички случаи Управляващото дружество се старее да третира КИС, съответно клиентите при доверително управление справедливо и равностойно.

По-конкретно във връзка с управлението на акционерното участие в дружествата, в чиито акции се инвестира за сметка на управляваните портфейли, Управляващото дружество счита, че е възможно възникването на конфликт на интереси, в следните неизчерпателно посочени случаи:

- наличие на бизнес отношения между дружеството, в чиито акции се инвестира, и Управляващото дружество или свързани с него лица;
- дружеството, в чиито акции се инвестира, е свързано лице с Управляващото дружество;
- дружеството, в чиито акции се инвестира, е значим клиент на Управляващото дружество (притежател на дялове в КИС/доверител);
- инвестициите за сметка на управляваните портфейли са и в акции, и в дългови инструменти на един и същи емитент;
- членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговият прокурист или негови служители са членове на управителен или контролен орган на дружество, в чиито акции инвестира;
- клиент на Управляващото дружество (притежател на дялове в КИС/доверител) е значим акционер и самостоятелно или заедно с други акционери включва предложение за гласуване по точка от дневния ред на общото събрание на публично дружество, в чиито акции Управляващото дружество инвестира за сметка на управляваните портфейли;
- упражняване на правото на глас по различен начин по едни и същи въпроси от дневния ред на общото събрание на акционерите. Когато упражнява правото на глас за сметка на КИС Управляващото дружество действа по собствена преценка, а при индивидуален портфейл – въз основа на изрични указания на доверителя - упълномощител.

Управляващото дружество прилага подходящи мерки за предотвратяване възникването на конфликт на интереси, съответно за неговото управление, във връзка с акционерното участие и упражняване правото на глас по акциите в управляваните портфейли. Управляващото дружество осигурява самостоятелност и независимост на служителите, ангажирани с дейности, които са в конфликт помежду си, чрез структурно и физическо отделяне („китайски стени“). Когато са налице противоречащи интереси на отделна КИС или доверител, управлението на акционерното участие, в т.ч. упражняването на правото на глас, се осъществява от различен служител. Процедурите, прилагани от Управляващото дружество, целят член на Съвета на директорите, прокуриста или служител на Управляващото дружество да не участват в обсъжданията и/или приемане на решенията във връзка с упражняването правото на глас по акции на дружества, в които посочените лица са членове на управителен или контролен орган. Ако, въпреки приложените мерки конфликтът на интереси не може да бъде предотвратен или управляван по начин, който да гарантира справедливо и равностойно третиране, Управляващото дружество може да не участва в гласуването или да ангажира независим пълномощник и/или упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), който да упражни правото на глас по акциите в съответствие с инвестиционните цели, стратегия и ограничения на съответния портфейл.

Управляващото дружество извършва редовен преглед на източниците на потенциални конфликти на интереси във връзка с акционерното участие в дружествата, в които инвестира за сметка на управляваните портфейли и мерките за тяхното предотвратяване и управление.

Настоящата Политика, включително нейните изменения и допълнения, се публикуват в 7-дневен срок от вземане на съответното решение на интернет страницата на Управляващото дружество на адрес (www.elana.net).

Управляващото дружество ежегодно, в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, публикува информация за изпълнение на Настоящата политика, 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 инвестирало за сметка на КИС, съответно на лицето, чийто портфейл управлява, освен когато гласуването е незначително съгласно критериите, посочени по-горе.

Достъпът до Политиката и до информацията за изпълнението ѝ е безплатен.

Настоящата Политика е изготвена на основание чл. 105а от ЗДКИСДПКИ.

Политиката е приета от Съвета на директорите на Управляващото дружество с решение от 24.09.2020 г. и е изменена и допълнена с решение от 27.10.2020 г.

Изпълнителен директор на
„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД:

.....

Мартин Николов

Прокурист на
„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД:

.....

Георги Малинов