

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост НА УД „РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Чл. 1. (изм. 26.10.2020 г.) Политика за ангажираност. Основни положения.

УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД (Управляващото дружество) управлява активите, поверени му от клиенти, в съответствие със строгите закони и регулаторни изисквания. Управляващото дружество, което инвестира привлечения капитал в компании от името на своите клиенти, е длъжно да действа в най-добрия интерес на своите клиенти, както индивидуални, така и институционални собственици на активи, независимо от състава, размера и срока на мандата. Основните цели и принципи на ангажираност на Управляващото дружество са постигането на положителен резултат от инвестицията във финансови инструменти на даден емитент в дългосрочен план, увеличаването на стойността на инвестициите чрез ангажираност към дейността на дружествата, в чиито акции Управляващото дружество инвестира и изпълнението на инвестиционните цели на колективните инвестиционни схеми, другите предприятия за колективно инвестиране и индивидуалните портфейли, които то управлява.

Отговорната инвестиция е неразделна част от инвестиционния подход на Управляващото дружество. Част от 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 клиентите на Управляващото дружество. Управляващото дружество има интерес от запазване и повишаване стойността на компаниите, в които то инвестира, чрез упражняване на правото на глас и ангажираност, по такъв начин, че инвеститорите предоставили му капитали за управление да просперира.

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

Чл. 2. (изм. 26.10.2020 г.) Контрол върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира.

Управляващото дружество вярва, че доброто ръководство е съществена част от отговорността му като инвеститор в капитала на компании от името на своите клиенти. Управляващите елементи на тази политика за ангажираност са насочени към подобряване на дългосрочното създаване на стойност от компаниите, в които се инвестира, и съответно към дългосрочно коригираната възвръщаемост на риска от инвестициите на нашите клиенти.

Контролът, който упражнява Управляващото дружество е насочен в четири основни насоки: проверка, ангажираност, гласуване и съдебен спор с акционери.

Тази политика описва как Управляващото дружество прилага управлението на компаниите, в които се инвестира. Обхватът на неговите управленски дейности се разпростира върху инвестициите му във всички корпоративни образувания, включително акции, инструменти с фиксиран доход, както изброени, така и невключени 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.

Основните механизми на контрол върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира включват:

- проследяване на публично разкриваната от емитентите информация, както на регулирания пазар, на който се търгуват акциите му;
- проследяване на информация свързана с емитентите, различна от публично разкриваната от тях, нормативно определена информация, която би могла да даде представа на инвеститорите, за процесите протичащи в даден емитент;
- проследяване на информацията свързана с дяловото участие в капитала на емитентите;
- анализ на публикуваните от компанията финансови отчети;
- анализ на изпълнението на поети от компанията ангажименти, свързани с развитието на проекти в социалната сфера и в сферата на защитата на околната среда.

Представяващите на Управляващото дружество отговарят за мониторинга върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира.

Чл. 3. Мониторинг по съществени въпроси.

Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в които 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. Съществените въпроси са тези, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност.

Чл. 3а. (нов 26.10.2020 г.) Осъществяване на комуникация с компаниите, в които Управляващото дружество инвестира.

Целта на комуникацията с компаниите, в които управляващото дружество инвестира, е търсенето на допълнителна информация от компанията относно съществени въпроси, свързани с нейната дейност.

Основните въпроси, по които Управляващото дружество осъществява контакт с компаниите, в които то инвестира, са следните:

- свързаните с финансовите резултати на компанията;
- свързаните със социалното въздействие на компанията;
- свързаните с въздействието на компанията върху околната среда;
- свързаните с управлението на риска в дадената компания.

Комуникацията с компаниите, в които Управляващото дружество инвестира, следва да се приема като двустранен процес, при който Управляващото дружество ще изрази своето мнение по съществени въпроси, при които то не е съгласно с провежданата от мениджмънта на компанията политика.

Чл. 3б. (нов 26.10.2020 г.) Упражняване 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.

Управляващото дружество упражнява правото на глас по дадена акция, в която то инвестира, по своя преценка.

При вземане на решение за упражняване на правото на глас, Управляващото дружество прилага критерия за незначително гласуване поради размера на дялово участие в капитала на дружеството. Управляващото дружество се задължава да упражни правото си на глас в общото събрание на акционерите на дадена компания, в случай че общото дялово участие на всички колективни инвестиционни схеми, на другите предприятия за колективно инвестиране и на индивидуалните портфейли, които то управлява, му дават възможност да осъществява значително влияние върху вземането на решения от дадената компания. Делът от капитала на компанията, в която Управляващото дружество е инвестирало средства на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, други предприятия за колективно инвестиране и индивидуални портфейли, при които се счита, че Управляващото дружество може да оказва значително влияние върху вземането на решения е 25 (двадесет и пет) на сто от капитала на компанията.

Управляващото дружество не прилага критерия за незначително гласуване поради предмета на гласуването. Независимо от това, при влошаване на финансовото състояние на дадена компания, в която Управляващото дружество е инвестирало, то ще се стреми да присъства на общите събрания на компанията, в опит да въздейства върху вземането на управленски решения, които биха подобрили финансово й състояние.

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.

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 КИС и/или АИФ. Когато дадена компания не отговаря на минималните стандарти, Управляващото дружество влиза в диалог с ръководството на компанията. По време на този процес на ангажимент, Управляващото дружество споделя своите опасения или рисковете, свързани с 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, 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 докладва редовно за тези дейности на неговите клиенти.

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. (изм. 26.10.2020 г.) Сътрудничество с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира.

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 и др.

Управляващото дружество ще търси сътрудничество с другите акционери, в случай че интересите на акционерите за застрашени, независимо дали от действия на мажоритарните акционерите или от други фактори.

Управляващото дружество взема решение за участие в съвместни действия с други акционери от гледна точка на най-добрата защита на интересите на инвеститорите в колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране, които то управлява или на инвеститорите, чиито индивидуални портфейли то управлява. Управляващото дружество не може да участва в сътрудничество с други акционери, което в дългосрочен план ще доведе до намаление на стойността на инвестициите, които то е направило.

Чл. 6а. (нов 26.10.2020 г.) Управление на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в компаниите, в които Управляващото дружество инвестира. УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД е приело Политика за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защите срещу разкриването на вътрешна информация, която е на разположение на интернет страницата на Управляващото дружество.

Управляващото дружество ще се стреми да избягва възникването на конфликт на интереси свързан с прилагането на Политиката за ангажираност. Не се очаква честото възникване на конфликт на интереси, с оглед наличието на еднакви цели за всички управлявани от

Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми, други предприятия за колективно инвестиране и индивидуални портфейли – дългосрочен ръст в стойността на инвестициите, инвестиране в компании, които имат отговорно социално и екологично поведение и т.н. Възможно е конфликт на интереси да възникне при разминаване в инвестиционния хоризонт на различните управлявани схеми или портфейли, като например решения на общите събрания на акционерите свързани с определени инвестиции, с разпределяне на дивиденди и т.н. В случай на възникването на конфликт на интереси, който е свързан с прилагането на Политиката за ангажираност на Управляващото дружество и не е описан в Политика за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация, Управляващото дружество ще се стреми да постигне баланс между интересите на всяка колективна инвестиционна схема, друго предприятие за колективно инвестиране или индивидуален клиентски портфейл, които то управлява.

Чл. 7. 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 „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД проведено на 25.09.2020 г. и изменена на заседание проведено на 26.10.2020 г. Управляващото дружество ежегодно оповестява публично как е била изпълнена тази Политика, включително общо описание на начина на гласуване, обяснение на най-важните гласувания и използването на услугите на упълномощени съветници. Оповестяват се публично как представители на дружеството са гласували на общите събрания на дружества, в които управляваните КИС или АИФ притежават акции. Такова оповестяване може да изключва гласове, които са незначителни поради предмета на гласуване или размера на дяловото участие в дружеството. Оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото дружество: (www.rfasset.eu).

за УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД:



Ивелина Шабан



Даниел Димитров