

# ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост НА УД ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

## І. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

**Чл. 1.** Настоящата Политика за ангажираност на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД (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), Директива /ЕС/2017/828 на ЕС от 17 май 2017г. за изменение на Директива 2007 /36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите.

**Чл. 2.** Политиката определя начина и реда, по който УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД наблюдава, контролира и участва в управлението на дружествата, в които УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД инвестира за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми (КИС).

**Чл. 3. (1)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД прилага Политиката по отношение преки дялови инвестиции в дружества, чието седалище се намира в държава членка и чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

**(2)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД може да избере да не прилага определени изисквания на настоящата Политика по отношение на инвестицията 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.

## ІІ. ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ

**Чл. 4.** Политиката има за цел:

- постигане на положителен резултат от инвестицията в дългосрочен план;
- увеличение на стойността на инвестицията чрез ангажираност в дейността на дружествата, в които УД инвестира, съобразно инвестиционните политики;

-

**Чл. 5.** Политиката прилага следните принципи:

- решенията относно инвестициите УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД взема ръководейки се основно от правилата и политиките на управляващото дружество, на управляваните КИС.
- при инвестирането в акции дружеството се стреми да работи в сътрудничество със съответните дружества, в чиито акции инвестира, за да адресира съществени за тези дружества въпроси по управлението, дейността, социалната дейност и околната среда, по начин, в интерес на КИС.
- наблюдение на дружествата, в които УД инвестира, установяване и поддържане на контакт с техни представители и упражняване на правата по акциите.

### **III. НАБЛЮДЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА**

**Чл. 6. (1)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД извършва постоянно наблюдение на дейността на дружествата, в които инвестира за да гарантира, че средствата са инвестирани в съответствие с поставените инвестиционни цели, политики, стратегии и ограничения.

**(2)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД извършва контрол в следните аспекти:

- изследване на дали и в каква степен дружествата, в които УД инвестира имат ефективно ръководство, структура на корпоративно управление;
- постоянно следене и анализиране на бизнес стратегията и нейното изпълнение, управлението на риска, нормативното съответствие, финансовите и нефинансови показатели на дружествата, в които УД инвестира;

**(3)** Основните механизми, чрез които УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД извършва контрола са:

- проследяване на публично разкривана информация;
- проследяване на информация, публикувана от съответния регулиран пазар;
- проследяване на информация, публикувана от специализирани информационни агенции;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Анализи, публикации и коментари на консултанти и анализатори;
- Индуриални конференции, семинари и търговски изложения.

### **IV. КОМУНИКАЦИЯ С ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА**

**Чл. 7. (1)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД се стреми да установи и поддържа постоянен контакт и комуникация с дружествата, в които инвестира по всички въпроси, които са от съществено значение за доброто финансово, корпоративно и др. състояние на дружеството. Ефективната комуникация включва даване на мнение по съществени въпроси и посочване на конкретни проблеми и възможни решения за тях. Съществени са въпросите, свързани с резултатите от дейността и корпоративното управление на дружествата, в които УД инвестира, социалното въздействие и въздействието върху околната среда на същите дружества и всичко свързано с тяхното развитие в дългосрочен план.

**(2)** Когато УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД при наблюдението на дейността на дружествата, в които инвестира установи проблеми и рискове, задължително осъществява контакт с представители на дружеството като посочва идентифицираните проблеми и иска тяхното отстраняване.

**(3)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД осъществява комуникацията някои от следните начини:

- с мениджмънта на дружествата, в които инвестира;
- с директора за връзки с инвеститорите;
- на общите събрания на акционерите, включително и чрез упражняване на правото на глас;
- на други корпоративни събития с участие на акционери, ако има такива.

**(4)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД се стреми да осъществява комуникацията с дружествата, в които инвестира предимно чрез обсъждане, даване на предложения и препоръки.

**(5)** В случай, че УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД не успее да постигне целите си с методите по ал. 4, то УД може да:

- предприеме съвместни действия с други акционери в дружеството, включително да предяви искове срещу дружеството и/или членове на неговите управителни и надзорни органи;
- да упражни други права, произтичащи от или свързани с управляваното дялово участие в дружеството, които са подходящи за отстраняване на констатираните слабости;
- да гласува срещу и/или да се въздържа от гласуване по предложения за решения на съответно общо събрание на акционерите на дружеството;
- да предложи, доколкото е налице необходимия брой акции от капитала на дружеството, включването на въпроси или да предложи решения по вече включени въпроси в дневния ред на предстоящо общо събрание на дружеството;
- да инициира свикването на извънредно общо събрание на дружеството по определен от него/тях дневен ред и др.;

## **V. СЪТРУДНИЧЕСТВО С ДРУГИ АКЦИОНЕРИ В ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА**

**Чл. 8. (1)** За постигане на оптимални резултати на ангажираност УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД може си сътрудничи с други акционери в дружества, в които УД инвестира, когато е в най-добър интерес за КИС.

**(2)** При преценката дали да си сътрудничи с други акционери в дружества, в които УД инвестира УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД отчита следните фактори:

- съвпадат ли целите и до каква степен с целите на акционера, с който ще се осъществява сътрудничеството;
- могат ли целите да бъдат изпълнени без сътрудничество с друг акционер;
- съответстват ли и до каква степен съвместните действия с друг акционер на приложимата нормативна уредба;
- съвместните действия могат ли да доведат до негативни последици за УД, КИС и др..

## **VI. УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВА НА ГЛАС ПО АКЦИИ В ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА**

**Чл. 9. (1)** Правилата за упражняване на правото на глас в дружествата, в които УД инвестира се съдържат в Стратегия за определяне на времето и начина, по които ще се упражняват права на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните от УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД портфейли на КИС.

**(2)** При вземане на решение за начина на упражняване правото на глас УД се ръководи от следните принципи:

- правото на глас следва да се упражни в съответствие с инвестиционната политика и цели на КИС;
- правото на глас се упражнява в интерес и защита на съответната КИС;
- правото на глас се упражнява по начин, който да предотврати и/или да управлява каквито и да било конфликти на интереси, които могат да възникнат при упражняване правото на глас.

**(3)** Правото на глас УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД упражнява по следния начин: по отношение на акции, притежавани от управлявани КИС дружеството

участва на общите събрания на акционерите и упражнява правото на глас чрез представляващите дружеството лица или упълномощено от тях лице;

(4) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД взема решение дали и как да бъде упражнено правото на глас на предстоящо общо събрание на акционерите в дружество въз основа на:

- предложенията на управителния орган на дружеството – емитент и други предложения за решения по точките от дневния ред;
- постоянно следене на публично оповестена информация за предстоящи общи събрания на дружества, включително, но не само за информацията относно датата на провеждане на общото събрание, дневния ред и предложения за решения по точките от дневния ред и указания за това къде могат да бъдат открити материалите за съответното общо събрание.

(5) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД взема участие в предстоящо общо събрание на акционерите в дружество, в което инвестира по следните въпроси, които счита за съществени:

- преобразуване или прекратяване на дружеството;
- промяна на устава или на друг аналогичен документ;
- промяна в състава на управителните и/или надзорни органи;
- одобряване на годишния финансов отчет и доклада за дейността;
- разпределяне на печалбата;
- избор на одитор.

(6) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД може да не участва в общите събрания на дружествата, в които инвестира, като критериите за незначително гласуване са:

- размер на дяловото участие в дружеството, в което УД инвестира – под 5% от акциите на дружество, в което УД е инвестирало за съответните КИС когато акциите на едно дружество, в което е инвестирано, представляват под 5% от стойността на портфейла на една КИС;
- предмет на гласуването – общото събрание на включва точки в дневния си ред по ал. 5 от настоящия член.

(7) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД упражнява правото на глас и други права, свързани с акциите, ако има такива, винаги в интерес на съответните КИС.

## **VII. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ**

**Чл. 10. (1)** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД действа винаги в интерес на инвеститорите във всяка КИС:

- между собствените си интереси и тези на инвеститорите;
- между отделните инвеститори. Интересът на инвеститорите е предпочитан пред собствения интерес.

(2) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД винаги предпочита интересите на инвеститорите пред собствения си интерес.

(3) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД е приело и прилага вътрешни правила за избягване, предотвратяване и управление на конфликти на интереси.

(4) УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД гарантира предотвратяването и управлението на конфликтите на интереси, прилагайки следните принципи:

- когато инвестира активи на повече от една КИС в акции на едно и също дружество, УД ще прилага единна политика на ангажираност за всички свои клиенти с изключение ако има изрично пълномощно с указание за начина на гласуване в общото събрание, в което участва.

- когато инвестира активи на повече от една КИС в акции на едно и също дружество, УД ще прилага единна политика и на управление на инвестицията, но отчитайки индивидуалната инвестиционна политика и ограничения за всеки клиент.

### **VIII. ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 11.** УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД 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 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.efam.bg](http://www.efam.bg)

**Чл. 12.** Настоящата Политика е приета на заседание на Съвета на директорите на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД проведено на 29.10.2020г. и отменя действащата до този момент Политика за ангажираност.