

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

Въведение

1. Настоящата политика на Управляващо дружество „ Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД („Управляващото дружество“) се приема в изпълнение на изискванията на чл. 105а и сл. от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Политиката намира приложение при осъществяване от страна на Управляващото дружество на дейността по чл. 86, ал. 1, т. 1 и 2 и ал. 2, т. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ и в случай, че инвестира в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

Целта на политиката е да обясни принципното изпълнение на ангажимент от Управляващото дружество от името на неговите клиенти, но активността на Управляващото дружество може да се промени според инструкции от собствениците на активи, които дават на Управляващото дружество мандат да инвестира от тяхно име.

Общи положения

2. Отговорната инвестиция е неразделна част от инвестиционния подход на Управляващо дружество „ Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. Част от този подход е активната собственост, която включва активно управление. Като неразделна част от нашия инвестиционен процес, ние внимателно наблюдаваме и анализираме всички компании и емитенти, държани в портфейли на управляваните от нас Фондове и/или на индивидуални клиенти, сключили договор за доверително управление с Управляващото дружество. Управляващото дружество активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира, за справяне със сложни екологични, социални и корпоративни предизвикателства, които са в съответствие с интересите на клиентите на Управляващото дружество. Дружеството поема отговорност да действа съобразно най-добрите дългосрочни интереси на своите клиенти. В тази си роля Дружеството вярва, че екологичната, социалната и корпоративна отговорност (ESG) влияе на инвестиционните резултати във времето, и че прилагането на PRI принципите (Principles for Responsible Investment) може да сближи целите на инвеститорите с тези на цялото общество. Управляващо дружество „ Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е първата и единствена българска компания, която спазва бте принципа на ООН за отговорно инвестиране.

Контрол върху дейността на компаниите, в които Управляващото дружество инвестира

3. 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 следните основни насоки: проверка, ангажираност, гласуване.

Мониторинг по съществени въпроси

4. Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито акции 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.

Управляващото дружество се опитва да изпълнява своята ангажираност и активно управление като извършва срещи, конферентни разговори или чрез други методи на кореспонденция с представители и/или ръководство на съответните компании, в които са осъществени инвестиции като част от портфейлите на управляваните фондове или на индивидуални клиенти по доверително управление. Също така насърчава компаниите и други емитенти да установят и поддържат високи нива на прозрачност.

Проверка и стандарти

5. Управляващото дружество очаква компаниите да се придържат към принципите за Добро корпоративно управление, установените законови изисквания на местно и глобално ниво. Тези принципи определят стандарти за поведение на компанията, свързани с условията на труд, борбата с корупцията и защитата на околната среда. За тази цел всяка компания се проверява в достъпните публични бази данни преди извършване на инвестицията, както и при съществени промени в структурата или дейността. В случай на сериозни нарушения на принципите, Управляващото дружество може да изрази своите притеснения и да осъществи контакт с ръководството на компанията, за да търси обяснения и подобрения, както и да подаде сигнал до съответния надзорен орган за проверка на случая, ако са налице данни за нарушение на законодателството.

Ангажираност

6. Управляващото дружество вярва, че активното взаимодействие с компании за подобряване на устойчивостта и корпоративното поведение е по-ефективно от изключването на техните акции от инвестициите на управляваните Фондове и/или портфейли на доверители. В случай на нарушения на принципите на добро корпоративно управление или други сериозни нарушения, Управляващото дружество може да изрази своите притеснения и да осъществи контакт с ръководството на компанията, за да търси обяснения и подобрения, както и да подаде сигнал до съответния надзорен орган за проверка на случая, ако са налице данни за нарушение на законодателството. След поемане на активно поведение (ангажираност) от страна на Управляващото дружество, то продължава да следи отблизо напредъка, постигнат от компанията. Напредъкът по ангажиментите се наблюдава и резултатите се обсъждат вътрешно. Ако поставените цели и изисквания не са изпълнени в достатъчна степен или напредъкът и сътрудничеството не отговарят на очакванията на Управляващото дружество, то може да вземе решение за следващите стъпки във връзка с инвестицията.

Сътрудничество

7. Управляващото дружество се стреми да защити интересите 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.

УД може да търси сътрудничество с други акционери и заинтересовани страни при следните хипотези:

- С оглед упражняването на права на миноритарните акционери, съобразно действащото законодателство;
- При търсене на контакт и комуникация с мениджмънта на емитента;

- По други въпроси, които по преценка на Управляващото дружество са съществени за дейността на емитента и инвестициите на клиентите на Управляващото дружество. Независимо от горните хипотези, факторите, които Управляващото дружество взема предвид при преценка дали да участва в съвместни действия с други акционери и/ или заинтересовани лица, са:
- Интересите на клиентите на Управляващото дружество;
- Инвестиционните политики и правилата на управляваните Фондове;
- Доколко съвместните действия ще бъдат по-успешни от индивидуалните такива, с оглед интересите на инвеститорите;
- Доколко съвместните действия съответстват на приложимото законодателство и на Вътрешните правила и политики на Управляващото дружество.

Конфликт на интереси

8. Управляващото дружество счита, че действителни и потенциални конфликти на интереси могат да възникнат при ангажираността и упражняването на правото на глас, поради което е приело и прилага съответните политики за управление на такива конфликти.

Управляващото дружество действа винаги в интерес на своите клиенти, като предпочита интересите на инвеститорите пред своя интерес.

При осъществяване дейността по ангажираност, вкл. при упражняването на правото на глас, предотвратяването и управлението на конфликти на интереси, ще се гарантира по следния начин:

- При инвестирането на активите на свои клиенти в акции на един емитент, Управляващото дружество ще следва едни и същи принципи и цели по отношение на дейностите по ангажираност, както и едни и същи принципи и цели по отношение на инвестициите, освен в случаите, когато даден клиент инвестира като клиент по договор за индивидуално управление на портфейл, в който случай се съобразяват индивидуалните инвестиционни цели и ограничения на клиента-доверител.
- Възможно е да възникнат различия при начина на упражняване на правото на глас в случай че Управляващото дружество е инвестирало активите на няколко клиенти в акции на един емитент и даден клиент е предоставил на Управляващото дружество изрично писмено пълномощно за конкретно ОСА и в него е посочен конкретен начин на гласуване по въпросите от дневния ред, който е различен от начина, по който Дружеството гласува по своя преценка в съответствие с принципите и целите, посочени в настоящата политика за ангажираност. В такъв случай Управляващото дружество ще се съобрази с дадените му указания за гласуване. Дружеството ще гласува с акциите на клиента съобразно получените указания на клиента, а с останалите акции, собственост на други клиенти, по своя преценка и в съответствие с принципите и целите на настоящата политика.

Гласуване

9. Управляващото дружество участва в корпоративни събития на компании, съставляващи част от портфейлите на управляваните Фондове и/или от индивидуални портфейли по доверително управление и упражнява правото на глас освен ако разходите или други свързани тежести не означават, че не е в интерес на клиентите. За осъществяване на гласуване се прилагат Правилата за упражняване право на глас на Управляващото дружество.

Отчитайки законовите ограничения за състава на портфейлите на договорните фондове, съгласно ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на управляваните Фондове се явява миноритарен акционер в по-голяма част от случаите на

Общи събрания на акционери. Дружеството приема, че в случай, че инвестицията му в съответния емитент представлява акционерно участие в капитала на емитента под 2 %, то гласуването ще бъде смятано за незначително. Незначително гласуване може да бъде и такова, засягащо несъществена част от дейността и или управлението на съответната компания и неможещо да окаже съществено влияние върху инвестицията на клиента.

Управляващото дружество независимо дали е в хипотеза на незначително гласуване поради посочения процент на инвестиция по-горе може да участва активно в корпоративните събития на компаниите, част от управляваните портфейли по собствена преценка.

Докладване

10. Управляващото дружество ежегодно в срока по чл.105 а ЗДКИСДПКИ оповестява публично как е била изпълнена Политиката.

Оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото дружество: www.karollcapital.bg

Приемане

11. 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 Управляващо дружество „ Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 24.09.2020 г. и изменена на заседание на Съвета на директорите от 27.10.2020г.