

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост НА УД „АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

1. Политика за ангажираност

Отговорната инвестиция е неразделна част от инвестиционния подход на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД (УД). В настоящата политика се описва как Управляващото дружество включва в своята инвестиционна стратегия ангажираността спрямо интересите на акционерите, съгласно Директива (ЕС) 2017/828 и рисковете за устойчивост, съгласно Регламент (ЕС) 2019/2088 при управлението на колективните инвестиционни схеми, и съответно на лицата, чиито портфейли Дружеството управлява. При дейността си по управление на портфейли УД отчита факторите за устойчивостта, като: екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпросите, свързани със зачитането на правата на човека, борбата с корупцията и подкупите.

Целта на настоящата Политика е да се покаже как, при инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, се осъществява:

- наблюдението на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които се инвестира за сметка на колективната инвестиционна схема, съответно на лицето, чийто портфейл управлява, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление;
- осъществяването на комуникация с дружествата, в които се инвестира;
- упражняването 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;
- сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира;
- управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

2. Дейностите във връзка с ангажираността, доколкото са приложими са:

- Мониторинг на компаниите
- Провеждане на диалог с компаниите
- Взаимодействие с други акционери
- Комуникация с други акционери

3. Принципи при подбор на компаниите за инвестиране

Основна цел на УД е инвестиране в компании, чието корпоративно управление осигурява растеж в дългосрочен план. За целта ние следваме шест основни принципа:

3.1. Действия в дългосрочен интерес на акционерите

Главната задача пред компаниите, в които инвестираме, трябва да бъде създаване на стойност в дългосрочен план за акционерите. Корпоративното им управление е нужно да способства действията на всички служители да са подчинени на постигането на тази цел.

3.2. Гарантирани права на всички акционери

Всички акционери трябва да имат възможност да упражнят гласа си във връзка с вземане на важни корпоративни решения. Компаниите трябва да гарантират правата на всички акционери и да осигурят тяхното еднакво третиране чрез спазване на принципа една акция – един глас. Увеличението на капитала на дружествата чрез емитиране на нови акции е

нужно да става чрез минимизиране на ефекта на разводняване на процента на собственост на съществуващите акционери.

3.3. Наличие на ефективна и независима структура на борда на директорите

В борда на директорите на компаниите, с цел ефективен надзор върху действията на изпълнителния директор / лицата притежаващи изпълнителна власт, е нужно присъствие и на подходящ брой независими директори. Членовете на борда на директорите трябва да притежават нужната квалификация и ангажираност за изпълнение на мандата си, и да водят до подобряване на ефективността му. В допълнение, съставът му е нужно да се характеризира с подходяща степен на разнообразие по отношение на възраст, пол, географски произход, образование и професионален опит, осигуряващо представянето на разнообразни мнения и опит.

3.4. Съответствие на възнаграждението на служителите с дългосрочния интерес на акционерите

Възнагражденията в дружеството, в което се инвестира, трябва да бъдат приведени в съответствие с дългосрочния интерес на акционерите, като същевременно не се ограничава способността на компанията да привлича и задържа талантливите си служители. Програмите за обезщетение трябва да бъдат разкрити на акционерите изцяло.

3.5. Своевременно разкриване на информация на обществеността

Компаниите, в които се инвестира, трябва да гарантират, че оповестяването на финансовите и оперативните им резултати, отговорите на запитвания на инвеститори, и изпълнението на съответните показатели за ESG¹ се извършва своевременно. Финансовите отчети следва да се одитират от независими външни одитори на годишна база. Външните одитори не трябва да изпълняват прекалено обширни консултантски роли в компанията, която одитират.

3.6. Осигуряване на социална, екологична и етична отчетност

В дългосрочен интерес на акционерите е дружествата, в които се инвестира, да бъдат управлявани отговорно спрямо всички заинтересовани страни по такъв начин, че да бъдат изпълнени съответните етични и ESG стандарти. Компаниите е нужно да предоставят пълна информация за съответните показатели като трудови стандарти, ангажименти за борба с изменението на климата и въглеродни емисии. Оповестяванията по възможност трябва да бъдат проверими.

4. Интегриране на ангажираността в инвестиционните стратегии

Ние вярваме, че интегрирането на ангажиращите дейности в нашите инвестиционни стратегии може да допринесе за постигане на устойчива дългосрочна възвръщаемост на инвестициите за нашите клиенти. В тази връзка ние разглеждаме и следните въпроси, отнасящи се до действителната или потенциалната компания, в която се инвестира:

- Бизнес стратегия;
- Загриженост за околната среда;
- Социална ангажираност;
- Корпоративно управление;
- Нормативно съответствие и управление на риска;
- Структура на капитала.

¹ екологичното, социалното и корпоративното управление са трите основни фактора при измерване на устойчивостта и социалното влияние на инвестицията в дадена компания. Чрез тези критерии се прави по-точна оценка на нейните бъдещи финансови резултати.

Въпроси като бизнес стратегията на компанията и нейната капиталовата структура се разглеждат като част от процеса на вземане на решение за инвестиране. Този анализ се извършва от портфолио мениджъра, като може да се използват и доклади от друга страна, доставчик на изследвания. УД може да реши да се въздържа от инвестиране в дадена компания, ако прецени, че тя няма адекватна бизнес стратегия или структура на капитала. По отношение на отчитането на ESG, то може да варира значително в зависимост от инвестиционните политики на отделните колективни инвестиционни схеми и характеристиките на управлявания портфейл, и зависи от редица фактори, напр. степента, до която ESG данните са достъпни за компаниите, в които се инвестира, и евентуални ограниченията за инвестиции от клиенти.

5. Мониторинг на дружествата, в които се инвестира

Управляващото дружество провежда дейности за мониторинг на направените инвестиции в компании, отчитайки:

- Финансови отчети;
- ESG фактори.

5.1. Портфолио мениджмънт

Като част от дейностите по управление на инвестициите, въпросите, посочени в т. 4, се наблюдават по различни начини. Например, портфолио мениджърът може да разглежда направени съобщения или доклади на дружествата, в които се инвестира (напр. тримесечни / годишни отчети) като начин за оценка на бизнес стратегията на компанията, рамката за корпоративно управление или капиталовата структура. Освен това най-добрите практики в съответния отрасъл и други публикации (например финансови списания или академични публикации) могат да служат като принос за формиране на оценка за корпоративното управление на компанията или въздействието ѝ върху околната среда.

5.2. Наблюдение върху ESG

Портфолио мениджърът следи компаниите, в които е инвестирано, относно въпроси, свързани с ESG. Когато е възможно, и вземайки предвид инвестиционният профил на колективната инвестиционна схема и портфейла, който се управлява, се отчита и спазването на международни конвенции и норми.

При недостатъчни усилия от страна на компания по въпроси свързани с ESG, може да се вземе решение да не се правят допълнителни инвестиции в нея.

6. Провеждане на диалог с компаниите

Ние считаме, че диалога с компаниите, в които се инвестира, е от съществено значение за влияние върху тях с цел подобряване на използваните практики за корпоративно управление и осигуряване на дългосрочно създаване на стойност. За целта, по възможност, се провеждат диалози с директорите за връзка с инвеститорите, използват се участията в общи събрания и други акционерни събития.

7. Упражняване на право на глас

Упражняването на правото на глас в компаниите става в съответствие с прилаганата от УД Политика за упражняване правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли, която може да бъде намерена на сайта на дружеството: www.astraam.bg.

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

- правото на глас се упражнява в съответствие с инвестиционната политика и цели на съответната колективна инвестиционна схема;
- в случай на упражняване правото на глас от името на клиент, съгласно сключен договор за управление на портфейл и ако клиентът изрично е указал начините на гласуване по съответните точки от дневния ред, УД следва да се съобрази с тези указания. Ако се счита, че указаният начин на гласуване не е в интерес и полза на клиента, УД е длъжно своевременно и обосновано да му изложи своята преценка. Преценката му не обвързва клиента, а има само препоръчителен характер;
- правото на глас се упражнява в изключителен интерес, полза и защита на съответната колективна инвестиционна схема / клиент по доверително управление на портфейл;
- правото на глас се упражнява по начин, който да предотврати и/или да управлява каквито и да било конфликти на интереси.

8. Взаимодействие с други акционери

За да повлияе на компаниите, в които се инвестира, и да насърчи по-добро корпоративно управление, управление на риска и стандарти за оповестяване (относно ангажименти свързани с околната среда и въпроси, касаещи ESG) УД може да си сътрудничи с други акционери. Най-добрият подход е, без нарушение на законови или вътрешни политики, чрез официални или неформални срещи с други акционери, да се постигне обединяване на усилията. Този подход е ефикасен, защото акционерното участие, което се представлява от УД, разгледано самостоятелно, е недостатъчно за упражняване на влияние. Съвместни действия са основно с други институционални инвеститори.

9. Комуникация с други акционери

Управляващото дружество може да комуникира с други акционери за да получи допълнителна информация и мнения, които могат да помогнат за оценка на компаниите, в които се инвестира. Избира се подход, който е в интерес на клиентите, и който не нарушава законите или вътрешни политики. Такава комуникация може да става чрез групи по интереси и посредством публични органи и институции.

10. Конфликт на интереси

Дейностите, извършвани от Управляващото дружество във връзка с инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, могат да доведат до ситуации с конфликт на интереси. Управляващото дружество е длъжно да избягва ситуации на конфликт на интереси, а когато не могат да бъдат избегнати, да гарантира, че неговите клиенти, съответно колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третирани справедливо. За целта Управляващото дружество прилага Политика за избягване на конфликт на интереси. Целта ѝ е, чрез подходяща вътрешна организация, да се сведе до минимум риска от накърняване интересите на колективните инвестиционни схеми, които се управляват, или на неговите клиенти поради конфликт на интереси между управляващото дружество, включително лицата, които го управляват, лицата, които работят по договор за него, или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с Управляващото дружество чрез отношение на контрол, от една страна, и неговите клиенти от друга страна, между двама от неговите клиенти, между един от клиентите и дадена колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или между две управлявани от него колективни инвестиционни схеми.

10. Прозрачност

Управляващото дружество ежегодно, в срок до 31 март след края на финансовата година, в която е упражнявано право на глас, публикува информация за изпълнение на Политиката за ангажираност за изминалата година. Информацията е достъпна до следващото публикуване. Тя съдържа общо описание на начина на гласуване, обяснение на най-

важните гласувания, 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 и информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които е инвестирано за сметка на колективна инвестиционна схема, съответно на лицето чийто портфейл управлява, освен когато гласуването е незначително.

Във връзка със задължението си за оповестяване на информация, УД е определило следните критерии за незначително гласуване: размерът на акционерното участие в акции от съответното дружество не надхвърля 1,5 % (един и половина процента) от емитираните акции и/или от дневния ред на общото събрание е видно, че предметът на гласуването е свързан с процедурни въпроси, които не засягат дейността на дружеството, в което е инвестирано, по същество и които въпроси не са свързани с предмета на настоящата Политика за ангажираност. Наличието на някой от изброените критерии за незначително гласуване се оценява от УД за всяко общо събрание поотделно. В случай че е налице някой от тези критерии, УД може да не оповестява информация за това как е упражнено правото на глас в ежегодния си доклад.

При сключен договор от УД за управление на портфейл, включително чрез колективна инвестиционна схема, с лице по т. 105б, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, УД ежегодно представя информация как инвестиционната стратегия и изпълнението ѝ съответстват на сключения договор, и как допринасят за средносрочните и дългосрочните показатели на активите на лицето. Предоставената информация съдържа основните съществени средносрочни и дългосрочни рискове, свързани с инвестициите, за състава на портфейла, за обращаемостта на активите и разходите, свързани с обращаемостта на активите и за използването на упълномощени съветници (ако е приложимо). Също така се включва информация за това дали и как УД взема инвестиционни решения въз основа на оценка на средносрочните и дългосрочните резултати на дружеството, в което е инвестирано, включително нефинансовите резултати, както и за това дали и какви конфликти на интереси са възникнали във връзка с дейностите по ангажираността и за начина, по който УД ги е разрешило. УД оповестява тази информация заедно с годишния си финансов отчет, съответно я предоставя на лицето по т. 105б, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, чийто портфейл управлява, заедно с последния отчет по т. 85, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти за съответната година.

Настоящата Политика е приета в съответствие с 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. Приета е от Съвета на директорите на УД „Астра Асет Мениджмънт“ АД с решение от 23.09.2020 г. и изменена с решение на СД от 18.01.2023 г.

Настоящата Политика за ангажираност подлежи на преглед при изменение на нормативната уредба и при необходимост.

ЗА „АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

(Иво Благоев,
Член на СД и Изпълнителен директор)

(Мария Хардалиева,
Прокурист)