

**ПОЛИТИКА ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ЗА
ОСИГУРЯВАНЕ НА ЗАЩИТА СРЕЩУ РАЗКРИВАНЕТО НА ВЪТРЕШНА
ИНФОРМАЦИЯ НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
"СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Политиката за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация на Управляващо Дружество "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД (Управляващото Дружество; УД) е приета на основание чл. 104 и чл. 105 на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и съответно чл. 127, ал. 1 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44), както и на основание чл. 86, ал. 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) във връзка с § 4, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), във връзка с чл. 76 от ЗПФИ, чл. 34 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегирания регламент) и чл. 40 от Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38).

Чл. 2. (1) Цел на настоящата Политика - създаване на условия за избягване на конфликт на интереси на колективните инвестиционни схеми, други предприятия за колективно инвестиране (ПКИ) и индивидуалните клиентски портфейли, които Управляващото дружество управлява в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, липса на отчетност или проява на небрежност от страна на УД или лица, които работят по договор за УД, или на лица свързани пряко или косвено чрез упражняване на контрол върху УД.

(2) УД предприема всички необходими мерки за да гарантира, че лицата, работещи по договор за УД, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на УД, КИС или ПКИ, които то управлява, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на мащаба и дейността на УД и групата, към която принадлежи, установената структура и вътрешна организация, както и на значимостта на риска от увреждане на интересите на клиентите, в т.ч. управляваните от УД КИС и НИФ.

(3) Тази Политика следва да се разглежда и прилага във връзка с останалите вътрешни актове на УД, третиращи въпроси с отношение към управлението на конфликти на интереси, в т.ч. Правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД и на свързаните с тях лица и Политика за определяне на възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

(4) В процеса на осъществяване на дейността си УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:

1. УД, лицата, които работят по договор за УД, и свързаните чрез контрол с УД лица, от една страна, и клиентите на УД, в т.ч. КИС и ПКИ, които УД управлява, от друга;
2. клиентите на УД по индивидуално управление на портфейл и/или инвестиционно консултиране;
3. клиентите на УД по т. 2, от една страна, и КИС или ПКИ, които УД управлява, от друга страна;
4. между управлявани от УД КИС и/или ПКИ.

Чл. 3. Ако въпреки прилагането на правилата за вътрешна организация на Управляващото дружество, съответно настоящата Политика и Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на СД на Управляващото дружество, на инвестиционния консултант, на служителите и на свързаните с тях лица, конфликта на интереси не може да бъде избегнат, Управляващото дружество е длъжно да осигури справедливото им третиране и разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите при съответното прилагане на приложимите нормативни разпоредби.

Чл. 4. В настоящата Политика се уреждат:

1. избягването на конфликти на интереси, в съответствие с размера и организационната структура на Управляващото дружество, както и на естеството, мащаба и сложността на неговата дейност;
2. обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до значителен риск от увреждане на интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на един или повече клиенти;
3. процедурите и мерките за третиране на конфликти на интереси.

Чл. 5. С оглед избягването на конфликти на интереси, лицата които работят по договор за Управляващото Дружество, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху него, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, са длъжни да спазват следните принципи:

а) **безконфликтност** – Управляващото Дружество и лицата, които работят по договор за него не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси ще се сблъскат с интересите на колективните инвестиционни схеми, които дружеството управлява и на притежателите на дялове в тези схеми, ПКИ, както и с интересите на клиенти по доверително управление на портфейл и/или предоставяне на инвестиционни консултации, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на колективната инвестиционна схема, ПКИ или съответно клиента. В настоящата Политика се възприема принципа, че най-доброто управление на конфликта на интереси е неговото пълно избягване;

б) **равностойно и справедливо третиране** на колективните инвестиционни схеми, ПКИ и останалите клиенти – Управляващото Дружество трябва винаги да действа в интерес на управляваните колективни инвестиционни схеми и на притежателите на дялове в тях, ПКИ, както и клиентите по доверително управление на портфейл и/или предоставяне на инвестиционни консултации. Управляващото Дружество не бива да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент да влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент. Управляващото Дружество е длъжен да прилага в полза на клиента си всичките си професионални знания и опит, включително

всяка публично достъпна информация, която е получил и е във връзка с услугата, предоставяна на клиента;

в) конфиденциалност – Управляващото Дружество няма право да използва в своя полза или в полза на трето лице, включително, но не само друг свой клиент, член на управителен или контролен орган или служител на Управляващото Дружество, поверителна информация, която е получил от или във връзка с дейността, осъществявана за клиент, действайки за негова сметка.

г) Управляващото Дружество действа честно, справедливо и професионално при предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

II. ПОНЯТИЕ ЗА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 6. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на услуги и дейности от Управляващото Дружество и може да накърни интереса на управлявана от него колективна инвестиционна схема, ПКИ или на друг клиент на дружеството.

(2) При определянето на видовете конфликти на интереси, УД взема предвид:

1. интересите на самото УД, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на УД към колективните инвестиционни схеми и/или ПКИ, които управлява;

2. интересите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми и/или ПКИ, когато те са повече от една.

Чл. 7.1. С оглед определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на услуги и дейности и чието съществуване може да увреди интересите на колективната инвестиционна схема и/или ПКИ, която управлява, Управляващото дружество следи чрез предварително определен минимум от критерии дали то или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху Управляващото дружество, попада в една от следните ситуации, независимо дали в резултат на предоставянето на услуги по колективно управление на портфейл, или по друг начин:

а) Управляващото Дружество или някое от горепосочените лица може да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на колективна инвестиционна схема и/или ПКИ, която дружеството управлява;

б) Управляващото Дружество или някое от горепосочените лица има интерес от резултата от предоставяната на колективната инвестиционна схема, ПКИ или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на колективната инвестиционна схема, ПКИ или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;

в) Управляващото дружество или някое от горепосочените лица имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на колективна инвестиционна схема и/или ПКИ, която дружеството управлява;

г) Управляващото Дружество или някое от горепосочените лица извършват същите дейности за колективна инвестиционна схема и/или ПКИ и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема и/или ПКИ;

д) Управляващото Дружество или някое от горепосочените лица получава или ще получи от лице, различно от колективната инвестиционна схема и/или ПКИ, която дружеството управлява, стимул във връзка с предоставената на колективната инвестиционна схема и/или ПКИ дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.

Чл. 7.2. Конфликти на интереси могат да възникнат когато:

а) УД или лице, което работи за УД, включително член на СД е придобило или може да придобие, или извършва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си (напр. лицето ще продаде на клиента финансови инструменти от своя портфейл на изгодна цена или впоследствие ще закупи финансовите инструменти от клиента);

б) е предвидено специално възнаграждение за УД или за лице по б. "а", ако препоръчва на клиенти сделки с определени финансови инструменти и те се осъществяват (напр. от емитента на финансовите инструменти или от техен притежател);

в) УД съветва свой клиент да закупи (продаде) определени финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде (закупи);

г) УД съветва свой клиент да закупи (продаде на определено от УД лице) финансови инструменти с цел УД или негов клиент да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа/финансови инструменти.

Изброяването по-горе е примерно и неизчерпателно и има за цел да илюстрира понятието "конфликти на интереси", както и да информира служителите на УД за някои ситуации, които следва да бъдат избягвани.

III. ПРОЦЕДУРИ ЗА ПРИЛАГАНЕ И МЕРКИ ЗА ПРИЕМАНЕ ПРИ ВЪЗНИКВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ С ЦЕЛ ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 8. Процедурите, чрез които се избягва пораждането на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на колективните инвестиционни схеми, ПКИ и на клиентите на Управляващото Дружество, са:

а) пълно и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от лицата, работещи по договор за Управляващото Дружество;

б) предотвратяване или контрол на обмена на информация между лицата, които работят по договор за Управляващото Дружество, участващи в дейности по колективно управление на портфейл, свързани с риск от конфликт на интереси, когато такъв обмен на информация може да увреди интересите на един или повече клиенти, се извършва след консултация с ръководителя на Звено „Нормативно съответствие“ и членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество;

в) ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“ и членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество осъществяват обособен надзор на лицата, които работят по договор за Управляващото Дружество, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности по колективно управление на портфейл от името на клиенти или по предоставяне на услуги на клиенти или на инвеститори, чиито интереси

могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с интересите на Управляващото дружество;

г) премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на лицата, които работят по договор за Управляващото Дружество, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за Управляващото Дружество, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликти на интереси във връзка с тези дейности;

д) предотвратяване или ограничаване на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за Управляващото Дружество, извършва дейности от името на клиенти или по предоставяне на услуги на клиенти;

е) предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на лице, което работи по договор за Управляващото Дружество в извършването на отделни дейности от името на клиенти или по предоставяне на услуги на клиенти, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.

Чл. 9. Ако приемането или действието на една или повече от горепосочените мерки и процедури не осигурява необходимата степен на независимост, ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“ и членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество приемат алтернативни или допълнителни мерки и процедури, които са необходими и подходящи за осигуряване на съответната степен на независимост.

Чл. 10. Мерките, чрез които се извършва управлението на конфликти на интереси са:

а) изграждане на ефективна вътрешна организация, пречатваща злоупотребата с информация представляваща служебна тайна вътре в Управляващото Дружество. Мерките могат да включват и въвеждането на нива за достъп до информация;

б) самоотвод и въздържане от действие – когато за лице, работещо по договор за Управляващото Дружество, възникне ситуация квалифицирана като конфликт на интереси по ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, Делегираният регламент, Наредба № 44, Наредба № 38 и настоящата Политика, то е длъжно да се отведе и да не участва във вземането на решения или в действията по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми и извършване на допълнителни инвестиционни услуги;

в) оценка от трета страна – когато за лице, работещо по договор за Управляващото Дружество възникне спорна ситуация, която би могла да се квалифицира като конфликт на интереси по ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, Делегираният регламент, Наредба № 44, Наредба № 38 и настоящата Политика, при предоставянето на дадена инвестиционна или допълнителна услуга, то Съвета на директорите на Управляващото Дружество има право да изиска оценката на трета страна, която независимо да прецени наличието или не на конфликт на интереси, както и степента на застрашаване на интереса на конкретен клиент. Оценката се оформя в протокол със съответните мотиви и заключение, което се предоставя на Съвета на директорите;

г) ограничаване на обмена на информация между служителите, освен ако това не е необходимо за нормалното и ефективно осъществяване на техните задължения по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми и извършване на допълнителни инвестиционни услуги;

д) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по чл. 5, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за сключване на сделката;

е) когато служител на УД установи, че е възникнал или има възможност да възникне конфликт на интереси между клиенти на УД, съответният служител е длъжен незабавно да съобщи за това на Звено „Нормативно съответствие“;

ж) служителите на УД действат независимо, лоялно и в най-добрия интерес на клиента. Когато върху тях е оказвано неподходящо въздействие относно начина, по който осъществяват дадена дейност за клиент, те следва веднага да уведомят Звено „Нормативно съответствие“ на УД;

з) служителите на УД разкриват участията си в дружества като акционери или в техните управителни органи с цел установяване на възможни конфликти на интереси. Всеки служител е длъжен да актуализира информацията, когато има промени в нея;

и) преди извършването на дейност за сметка на клиент, във връзка с която е налице конфликт на интереси, УД предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента същият да вземе информирано решение относно услугата, във връзка с която възниква конфликт на интереси;

й) в случаите, когато УД изготвя инвестиционна консултация, то прилага всички мерки, предвидени в тази политика, за третиране на конфликти на интереси по отношение на инвестиционния консултант, участващ в изготвянето на консултацията, и на други работещи по договор за УД лица, чиито отговорности или бизнес интереси могат да влязат в конфликт с интересите на лицата, на които се предоставя инвестиционната консултация.

Чл. 11. (1) На основание чл.129, ал.1 от Наредба 44, Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективноуправление на портфейл, предоставяне на допълнителни услуги съгласно притежавания от него лиценз, извършвани от него или от негово име, при които:

а) е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, или други клиенти или,

б) в случай на упражняване на дейността по колективно управление на портфейл може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече КИС и/или ПКИ, които дружеството управлява, или други клиенти.

(2) В случаите, когато организационната или административна структура, установена от Управляващото Дружество по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на притежателите на дялове на тази схема, Съветът на Директорите трябва да бъде своевременно информиран, за да вземе необходимото решение, с което да гарантира, че при всички положения Управляващото Дружество действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на нейните дялове.

(3) В случаите по ал. 2 Управляващото Дружество информира инвеститорите по подходящ начин, като информацията се предоставя на траен носител, и обосновава своето решение.

IV. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ ПРИ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ ПО ЧЛ. 86, АЛ. 2 ОТ ЗДКИСПКИ

Конфликт на интереси е налице, когато във връзка с предоставянето на допълнителни услуги от УД могат да бъдат накърнени интереси на клиенти на УД.

Чл. 11.1. УД предприема всички разумни действия, за да установи конфликтите на интереси, които възникват или могат да възникнат между следните лица, когато конфликтите възникват или могат да възникнат като резултат от предоставянето на допълнителни услуги, или по друг начин:

а) УД, лицата, които работят по договор за УД, или които са пряко или непряко свързани с УД чрез контрол, или съответно лице, от една страна, и клиенти на УД – от друга, "Съответно лице" е:

а) членовете на Съвета на директорите на УД, директор (вкл. изпълнителен директор и/или ръководител на звено), прокуриснт, партньор или равнопоставен на него, управител на УД;

б) служител на УД, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на УД и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от УД;

в) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на УД по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от УД;

или

б) отделни клиенти на УД.

Чл. 11.2. При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват при предоставяне на допълнителни услуги и чието наличие може да накърни интереса на клиент, УД отчита дали лице по чл. 11.1 по-горе или УД:

а) може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

б) има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

в) има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;

г) осъществява същата стопанска дейност като клиента;

д) получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги в нарушение на законовите изисквания или облаги, различни от стандартното възнаграждение или комисионна за тази услуга или други стимули във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

Чл. 11.3. (1) Следните ситуации, възникнали в резултат от предоставянето на една или повече услуги от УД, могат да бъдат източник на потенциален конфликт на интереси, ако например УД:

а) сключва сделки при управление на портфейли на клиенти с финансови инструменти, издадени от управлявани от УД схеми или от клиенти на УД;

б) сключва сделка при управление на портфейли на клиент с финансови инструменти, с които УД, член на Съвета на директорите, друго лице, което управлява дейността му, или което работи по договор за УД или друго съответно лице, сключва или е сключило сделки за собствена сметка или има къса или дълга позиция;

в) сключва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, по отношение на които УД дава инвестиционни съвети на клиент/клиенти или управлява портфейл, включващ такива финансови инструменти;

г) обслужва клиенти с конкуриращи се интереси – например при управление на портфейл на един или повече клиенти;

д) предоставя услугите инвестиционни консултации или управление на портфейл на свои клиенти и същевременно препоръчва закупуването или предлага финансови инструменти, емитирани от управлявана от УД схема.

(2) Изброяването по ал. 1 по-горе е примерно /неизчерпателно/, доколкото в практиката е възможно да възникнат и други ситуации, които биха могли да бъдат квалифицирани като конфликт на интереси.

(3) С оглед избягване на конфликт на интереси, както и при установяване на опасност от конфликт на интереси се спазват мерките в чл. 10 по-горе, както и установените в тази Политика принципи и правила.

Чл. 11.4. Лице (вкл. съответно лице), което работи по договор за УД, и участва в извършването на услуги и/или дейности, които могат да породят конфликти на интереси, или което, поради осъществяваната от него дейност за УД има достъп до вътрешна информация по смисъла на ЗПЗФИ или до друга поверителна информация, няма право да извършва следните действия:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) на това лице е забранено да сключва такава сделка по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно оповестяване на поверителната информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на УД по Директива 2014/65/ЕС.

2. предоставяне на съвет или оказване на съдействие извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД на друго лице да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД или съответното лице, би била забранена съгласно приложимите нормативни актове;

3. разкриване извън обичайно осъществяваната от него дейност за УД на информация или мнение на друго лице, при условие че лицето, което работи по договор за УД или съответно лице, знае или обосновано може да се предположи, че знае, че в резултат на това разкриване лицето ще извърши или е вероятно да извърши някое от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която, ако би била лична сделка на лицето, което работи по договор за УД, би била забранена съгласно приложимите нормативни актове;

б) да предостави съвет или да окаже съдействие на друго лице да сключи сделка по буква „а“.

Чл. 11.5. Лицата от Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“, съответно лицата, изпълняващи тези функции, доколкото имат информация, уведомяват незабавно ръководителя Звено „Нормативно съответствие“ на

УД за всяка сделка или действие, извършени в нарушение на забраните по чл. 11.4 или които могат да доведат до такова нарушение.

Чл. 11.6. Ако въпреки предприетите мерки по-горе не може да бъде избегнат конфликт на интереси, преди извършването на дейност за сметка на клиент, при която е налице конфликт на интереси, УД предоставя на клиента на траен носител информация относно конфликта на интереси, която е достатъчна в съответствие с характеристиките на клиента, същият да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, във връзка с която възниква конфликт на интереси. Разкриването на конфликта на интереси на клиента съгласно предходната алинея следва да бъде крайна мярка, която се прилага по изключение само в случай, че всички останали мерки за предотвратяване и управление на конфликта на интереси не са дали резултат.

Чл. 11.7. УД съхранява и актуализира информацията за видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционни дейности, извършвани от УД или за негова сметка, при които възниква или може да възникне в процеса на осъществяване на услугата или дейността конфликт на интереси, който води до съществено накърняване на интереса на клиент или клиенти на УД.

Чл. 11.8. (1) УД няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и получава възнаграждение, комисионна, парична облага, разходи и такси освен:

а) възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

б) когато плащането или облагата има добавена стойност за инвестиционната и/или допълнителната услуга, предоставяна на клиента и не нарушава спазването на задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и във възможно най-добър интерес на своя клиент.

в) присъщи разходи и такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на инвестиционните услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, разходи за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на УД да действа честно, справедливо и професионално в най-добър интерес на клиента.

(2) Съществуването, характерът и размерът на плащането или облагата, посочени в предходния параграф, или когато размерът не може да бъде потвърден, начинът на изчисляване на този размер, трябва да бъдат ясно сведени до знанието на клиента по начин, който е цялостен, точен и разбираем, преди предоставянето на съответната инвестиционна или допълнителна услуга. Когато е приложимо, УД информира клиента за механизмите за прехвърляне на клиента на таксата, комисионата, паричната или непарична облага, получена във връзка с предоставянето на инвестиционна и/или допълнителна услуга.

Чл. 11.9. (1) На основание чл. 35 от Делегирания регламент, УД създава и поддържа редовно актуален регистър на инвестиционните и допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвана от или от името на УД, при които е възникнал конфликт на интереси или – в случай на текуща дейност – може да възникне такъв конфликт, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.

(2) На основание чл. 35 от Делегирания регламент, СД получава редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите по ал. 2 по-горе и след техния анализ взема решение за съответна актуализация на тази Политика.

V. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ ВЪЗНИКНАЛИ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРИНАДЛЕЖНОСТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО КЪМ ИКОНОМИЧЕСКА ГРУПА.

Чл. 12. (1) Управляващото Дружество е член на икономическата група на „Сила Холдинг“ АД, ЕИК: 112100237.

(2) Управляващото Дружество поддържа регистър с емитентите, членове на икономическата група на „Сила Холдинг“ АД, който се актуализира при обнародването за всяка промяна – включване или изключване на емитент от групата.

Чл. 13. (1) С цел избягване на кръняване интересите на колективните инвестиционни схеми, които Управляващото Дружество организира и управлява, както и на клиентите на допълнителните инвестиционни услуги, инвестиране на средствата на тези схеми и на средствата на други клиенти във финансови инструменти издадени от лица от икономическата група на „Сила Холдинг“ АД или свързани лица с от икономическата група на „Сила Холдинг“ АД или предоставяне на инвестиционни консултации относно такива финансови инструменти, може да се извърши единствено след вземане на решение от страна на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество, взето на основание на анализ на инвестицията.

(2) Действията по ал. 1 могат да се осъществят единствено, ако с тях не се кръняват интересите на управляваната колективна инвестиционна схема или на клиентите на Управляващото Дружество.

Чл. 14. (1) Инвестирането на средства на колективните инвестиционни схеми, които Управляващото Дружество организира и управлява, както и на средства на клиенти на допълнителните инвестиционни услуги във финансови инструменти издадени от лица от икономическата група на „Сила Холдинг“ АД или свързани с тях лица, може да се осъществи единствено, ако то не се извършва на база на вътрешна информация за тези емитенти или ако не се нарушават разпоредбите на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба).

(2) Липсата на вътрешна информация при вземането на инвестиционно решение по управление на портфейл на КИС и/или други ПКИ или индивидуалните портфейли се установява чрез отчитане пред Ръководителя Звено „Нормативно съответствие“.

VI. СТРАТЕГИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОИТО ЩЕ БЪДЕ УПРАЖНЯВАНО ПРАВОТО НА ГЛАС, ПРОИЗТИЧАЩО ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ В УПРАВЛЯВАНИТЕ ПОРТФЕЙЛИ НА КИС И/ИЛИ ДРУГИ ПКИ

Чл. 15. (1) Управляващото дружество извършва постоянно наблюдение на корпоративните събития свързани с емитентите, в чиито финансови инструменти са

инвестирани средства на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми и/или други ПКИ. Задължението по предходното изречение се осъществява, чрез следене на информация за емитента в Комисията за финансов надзор, при регулираните пазари, на които се търгуват финансовите инструменти на емитента, както и чрез всички други възможни източници на информация, включително и чрез Депозитаря.

(2) Упражняване на правото на глас се извършва единствено, ако гласуваните предложения са в съответствие с инвестиционните цели и политика на съответната колективна инвестиционна схема, като УД спазва приетата Политика за ангажираност.

(3) Упражняване на правото на глас се извършва, ако от съответното решение не възникват конфликти на интереси, посочени в настоящите Правила. Когато такива конфликти възникват, Управляващото Дружество е длъжно да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява и притежателите на дялове в тях, са третирани справедливо.

(4) Управляващото Дружество изготвя и предоставя на инвеститорите обобщено описание на стратегиите връзка с упражняването на глас по този член.

(5) Информация за подробности относно действията, предприети във връзка с тези стратегии, се предоставя на притежателите на дялове безплатно при поискване от тяхна страна.

VII. ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. "Лица, които работят по договор за Управляващото Дружество" са:

а) членовете на Съвета на Директорите на Управляващото Дружество;

б) служители на Управляващото Дружество и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на Управляващото Дружество и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности;

в) физическо лице, което е пряко заето с дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема или допълнителни инвестиционни услуги на Управляващото Дружество по силата на споразумение за възлагане;

г) "съответно лице" по смисъла на Делегирания регламент.

§ 2. "Свързани лица" са две или повече физически или юридически лица, свързани чрез:

а) участие, което представлява притежаване, пряко или чрез контрол, на 20 или повече от 20 на сто от правата на глас или от капитала на дружеството (предприятието);

б) упражняване на контрол от предприятие майка спрямо негово дъщерно дружество съгласно Закона за счетоводството, или подобна връзка между физическо или юридическо лице и дружество (предприятие); като всяко дъщерно дружество на дъщерно дружество също се смята за дъщерно дружество на неговото предприятие майка, което е начело на групата от тези дъщерни дружества.

в) постоянна връзка на двете от лицата или на всички от тях с едно и също лице чрез отношение на контрол.

§ 3. „Вътрешна информация” са видовете информация по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) № 596/2014 .

§ 4. Термините, които са употребени в Политиката, но нямат определение в настоящите Допълнителни разпоредби, се използват със значението, което им е дадено в ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, Наредба № 44 на КФН, Наредба № 38 на КФН, Делегирания

регламент, Регламент (ЕС) № 596/2014 и Директиви 2009/65/ЕО и 2010/43/ЕС на Европейската Комисия.

VIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. УД извършва периодичен преглед на настоящата Политика веднъж годишно, с цел да се осигури, че включените в тази Политика мерки за избягване на потенциални конфликти на интереси и управление на възникнали конфликти на интереси гарантират необходимото ниво на защита на интересите на клиентите. Звено „Нормативно съответствие“ до 15 януари всяка година представя на Съвета на директорите доклад за изпълнението на тази Политика, въз основа на който Съветът на директорите на Управляващото Дружество ежегодно в срок до 31 януари всяка година, преглежда и оценява съответствието на настоящата Политика с извършваните от дружеството услуги и дейности, като при непълноти и/или необходимост от подобряване на вътрешната организация приема изменения и допълнения в Политиката. Независимо от изискването по предходното изречение Съветът на директорите приема изменения и допълнения в настоящата Политика при констатиране на необходимост от това.

§ 2. Настоящата Политика е приета за заседание на Съвета на директорите от 27.03.2012 г., изм. с решение на СД от 19.11.2021 г.

§ 3. Настоящата Политика се предоставя за сведение и изпълнение на членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, както и на всички лица, работещи по договор за него.

Нели Петрова,
Изпълнителен директор на УД “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД:

Веселин Василев,
Прокурист на УД “Селект Асет Мениджмънт” ЕАД:
