

## ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

### I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

**Чл. 1.** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД /УД/ приема и прилага настоящата политика /Политика/ с цел определяне на принципите, въз основа на които се определя начинът, по който УД включва ангажираността на колективните инвестиционни схеми, които управлява, в техните инвестиционни стратегии.

**Чл. 2.** Обект на настоящата Политика са инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка. По смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране „държава членка“ е държава членка на Европейския съюз, или друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

**Чл. 3.** Стратегията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД включва максимизиране на дългосрочния възможен доход за инвеститорите в управляваните от УД колективни инвестиционни схеми при поемане на съответното ниво на риск съгласно инвестиционната политика на съответната колективна инвестиционна схема и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове в тях.

**Чл. 4.** С тази Политика УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД цели:

- (1) Установяване на яснота и обективност относно наблюдението на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира за сметка на колективните инвестиционни схеми, които УД управлява, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление;
- (2) Да опише основния начин на осъществяване на комуникация с дружествата, в които инвестира;
- (3) Да се опише основния начин на 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;
- (4) Сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира;
- (5) Управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

### II. НАБЛЮДЕНИЕ НА СЪОТВЕТНИТЕ АСПЕКТИ В ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО УД ИНВЕСТИРА ЗА СМЕТКА НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ

**Чл. 5.** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД извършва наблюдение на следните основни аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми:

- (1) УД активно проследява дейността на всички дружества, в които инвестира. Екипът на УД вярва и приема, че устойчивото финансово представяне и създаването на добавена стойност в една компания произтичат от стабилни и последователни корпоративни управленски практики, включващи управление на риска, независим надзор, отчетност на Съвета на директорите



/Управителния орган/ и стриктно спазване на всички необходими законови разпоредби. С цел активно проследяване на дейността на компаниите, в които инвестира, УД се ангажира пряко чрез осъществяване на пряка и непряка комуникация със съответните Управителни органи на дружествата, включително чрез гласуване на Общи събрания на акционерите в тях от името и за сметка на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми;

**(2)** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД приема, че всяко дружество, в което инвестира, следва да спазва основните права на всеки един акционер в него. Компаниите и техните Управителни органи трябва да бъдат отговорни пред акционерите и да структурират публичните материали за дейността си по начин, гарантиращ, че те работят в най-добрия интерес на акционерите. Акционерите трябва да имат право да избират, отстраняват и номинират членове на Управителните органи, да одобряват назначаването на одитори и да изменят корпоративния устав или други подзаконовите актове. Акционерите трябва да могат да гласуват по въпроси, които са от съществено значение за защитата на тяхната инвестиция, включително, но не само, основни промени в бизнес стратегиите на дружествата, промяна в капиталовата структура, както и разпределението на доходи на дружеството. За да взема информирани решения, екипът на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД вярва, че акционерите имат право на достатъчна и навременно предоставена информация;

**(3)** При необходимост и идентифициран риск, който УД смята, че следва да бъде допълнително контролиран и намален/отстранен в съответното дружество, УД инициира комуникация с Ръководството му;

**(4)** Екипът на УД вярва, че добросъвестното спазване на принципа „с грижата на добър стопанин“ е съществена част от отговорността му като инвеститор в капитала на дружества от името на колективните инвестиционни схеми, които управлява. С настоящата Политика УД утвърждава основните принципи, които дружеството спазва с цел подпомагане на дългосрочното създаване на стойност от компаниите, в които се инвестира. Контролът, който УД упражнява, е насочен в следните основни насоки: проверка, мониторинг, ангажираност, упражняване на правото на глас и защита на интересите на инвеститорите по съдебен ред при необходимост;

**(5)** УД се придържа към водещите глобални инвестиционни практики и принципи при осъществяване на своята дейност. Те определят различни стандарти за поведение на съответните публични компании, свързани с условията на труд, борбата с корупцията и защитата на околната среда. С цел спазване на принципа „с грижата на добър стопанин“ всички инвестиции за сметка на колективните инвестиционни схеми, които УД осъществява, са под постоянно наблюдение по отношение на спазването на общоприетите стандарти за добро корпоративно управление от съответните Ръководства, както и ефектите от техните социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление спрямо всички заинтересовани страни. В случай на сериозни нарушения на принципите, УД изразява своите притеснения и осъществява комуникация с Ръководството на съответното дружество, с цел допълнителна информация и предоставяне на предложения за подобрения;

**(6)** Управляващото дружество активно комуникира с компаниите, в които инвестира, с цел мониторинг относно съществени въпроси, които касаят интересите на инвеститорите, 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;

**(7)** УД осъществява контакт с дружествата, в които инвестира, за да насърчи Ръководствата им да спазват социалните и екологичните норми, както и общоприетите норми за управление;

**(8)** В случай, че дружествата, в които се инвестира от УД за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, извършат строго нарушение на някой от общоприетите международни практики и принципи за добро корпоративно управление, екипът на УД преразглежда експозицията към Емитента, отчитайки интересите на съответната колективна инвестиционна схема.



### **III. ОСНОВЕН НАЧИН НА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА КОМУНИКАЦИЯ С ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО ИНВЕСТИРА**

**Чл. 6.** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД осъществява активна комуникация с дружествата, в които инвестира, по следните начини:

- (1) чрез присъствени срещи с Ръководството на съответните дружества;
- (2) чрез присъствени срещи с Директорите за връзки с инвеститорите;
- (3) чрез писмена комуникация и телефонни разговори с представляващите на компаниите и Директорите за връзки с инвеститорите;
- (4) чрез конферентни срещи със заинтересовани лица, инициирани от дружествата;
- (5) чрез участие в инвестиционни срещи с останалите акционери, инициирани от Ръководството на съответните дружества;
- (6) при участие в Общи събрания на акционерите на съответните Емитенти;
- (7) чрез съдействието на Попечителите на колективните инвестиционни схеми, които УД управлява;
- (8) чрез участие в местни и международни професионални срещи и конференции, в които вземат участие представители на съответните дружества;
- (9) чрез съвместен диалог, осъществен благодарение на различни професионални асоциации и организации.

**Чл. 7.** УД не се ограничава само до посочените по-горе начини, като има правото да осъществи комуникация с дружествата, в които инвестира, и по друг начин, ако конкретният случай го налага и УД действа с цел максимална защита на интересите на колективните инвестиционни схеми, които управлява.

### **IV. ОСНОВЕН НАЧИН НА УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВОТО НА ГЛАС И НА ДРУГИ ПРАВА, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ**

**Чл. 8.** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД гарантира, че упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите на Емитентите, в които УД инвестира, се извършва по информиран начин.

- (1) УД се стреми да подпомага създаването на дългосрочна стойност на съответните Емитенти и насърчава политиките за устойчивост и разкриване на информация от компаниите, в които се инвестира;
- (2) УД упражнява право на глас и на други права, свързани с акциите, след взимане на предварително информирано решение с цел максимална защита на интересите на съответната колективна инвестиционна схема, от името на която гласува;
- (3) УД се стреми към по-високо ниво на прозрачност и ежегодно в срок до три месеца след края на финансовата година, за която е упражнено правото на глас, публикува информация, достъпна до следващото публикуване, на интернет страницата си [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg) за начина на гласуване на Общи събрания на акционерите на Емитентите, в които УД инвестира;
- (4) При необходимост УД може да изиска предварителна допълнителна информация от Емитента относно инвестиционните намерения на Ръководството му в случай на предстоящо гласуване на решения, касаещи основни промени в бизнес стратегията на компанията, промяна в капиталовата структура и промяна в политиката на Емитента по отношение на социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление с цел защита интересите на колективните инвестиционни схеми, които УД управлява;



(5) В случай на гласуване на Общо събрание на акционерите с опция „Против“ или „Въздържал се“, УД има готовност да представи писмени мотиви за начина на гласуването си пред съответния Управителен орган на Емитента при поискване от негова страна;

(6) УД прилага следните критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в съответното дружество:

- В случай, че програмата на Общо събрание на акционерите включва обичайни точки, които са задължителни съгласно съответните законови разпоредби, като приемане на годишни финансови отчети, избор на регистриран одитор, доклад на одитния комитет и други, и нямат необичаен елемент в себе си (отчетен повишен риск, събитие, което може да повлияе в значителна степен върху дейността на конкретното дружество, отчетено нарушение и други), УД може да не упражни правото си на гласуване, ако предварително е запознато с материалите по съответните точки, вярва, че приемането им не би се отразило негативно върху оперативната дейност на съответния Емитент и не смята, че е необходимо неприемане на някоя от посочените точки. При потенциална промяна в мнението на екипа на УД, УД стартира официална комуникация със съответния Емитент във връзка с по-нататъшните действия на Ръководството му с цел защита на интересите на колективните инвестиционни схеми, които УД управлява;

- УД има право да упражни право на гласуване на Общи събрания на акционерите, които могат да се определят като незначителни съгласно критериите по-горе, в случай, че иска да осъществи същевременно по този начин допълнителна комуникация с Ръководството на съответното дружество по отношение на планове за развитие на бизнеса в конкретната пазарна конюнктура;

В случай на дялово участие под 5% в дадено дружество и необходимост от извършване на задължителни допълнителни разходи за сметка на съответната колективна инвестиционна схема за упражняване на право на глас или на други права, свързани с акциите, УД може да приеме за целесъобразно да класифицира съответното гласуване като незначително и да не го извърши;

(7) УД има право да упражнява правото на глас или други права, свързани с акциите на даден Емитент по различен начин за отделните колективни инвестиционни схеми, в случай, че техните инвестиционни стратегии го налагат.

## **V. СЪТРУДНИЧЕСТВО С ДРУГИ АКЦИОНЕРИ И ОБЩУВАНЕ СЪС СЪОТВЕТНИТЕ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ СТРАНИ В ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО ИНВЕСТИРА**

**Чл. 9.** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД се стреми да укрепи капацитета си като действащо дружество от името и за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми с цел защита на интересите на инвеститорите в тях чрез:

(1) активно участие в инвеститорски срещи с акционерите на съответните Емитенти, в които УД инвестира;

(2) участие в съвместни конферентни разговори с инвеститорите, инициирани от Ръководството на Емитентите, в които УД инвестира;

(3) водене на комуникация с представляващите на компаниите и Директорите за връзки с инвеститорите.

**Чл. 10.** УД извършва съвместни действия с други институционални инвеститори и професионални асоциации, като Българска асоциация на управляващите дружества, Българска асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, Асоциация на банките в България, Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване, Асоциация на българските застрахователи и Конфедерация на работодателите и индустриалците в България с цел защита на интересите на инвеститорите си.

**Чл. 11.** УД е в готовност за стартиране на комуникация с всички заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира, при необходимост или проявена инициатива от тяхна страна.



## **VI. УПРАВЛЕНИЕ НА РЕАЛНИТЕ И ПОТЕНЦИАЛНИТЕ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ, СВЪРЗАНИ С АКЦИОНЕРНОТО УЧАСТИЕ В ДРУЖЕСТВАТА, В КОИТО ИНВЕСТИРА**

**Чл. 12.** УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД поддържа следните политики и процедури, чрез които се стреми да предотврати реални и потенциални конфликти на интереси (неправомерно влияние) при гласуване на Общо събрание на акционерите:

**(1)** Създаване на регистър за отчитане на гласуване на Общи събрания на акционерите, в който се описва планирания начин на гласуване по планираните точки от Дневния ред на съответните Общи събрания на акционерите, реализирания вот, причини за промяна в гласуването спрямо предварителния план, ако е имало такава, данни за лицето, което е гласувало, като УД упълномощава да гласуват единствено лица, които нямат лично дялово участие в конкретния Емитент;

**(2)** Ограничаване на трансфера на информация относно предстоящи гласувания на Общи събрания на акционерите на Емитенти между лицата, работещи по договор за УД, в случай, че някое от тях има дялово участие в някой от тях;

**(3)** В случай, че лица, работещи по договор за УД, имат дялово участие в Емитент, в който някоя от управляваните от УД колективни инвестиционни схеми също има дялово участие, следва предварително да декларират намерения за гласуване на Общо събрание на акционерите на съответния Емитент, като УД изисква предварителни писмени лични мотиви за начин на гласуване, ако се различава от опция „Въздържане от гласуване на Общо събрание на акционерите“; в случай на разлика между начините на планирано гласуване на Общо събрание на акционерите на лицето, работещо по договор за УД, за собствена сметка, и УД, за сметка на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, УД препоръчва на лицето, работещо по договор за него опция „Въздържане от гласуване на Общо събрание на акционерите“, ако не става дума за незначително гласуване съгласно настоящата Политика;

**(4)** Въздържане от гласуване на Общо събрание на акционерите на Едноличния собственик на капитала на УД, ако някоя от управляваните от УД колективни инвестиционни схеми има дялово участие в него;

**(5)** Въздържане от гласуване на Общо събрание на акционерите на Емитент, ако лице, работещо по договор за УД, същевременно заема и позиция в Управителен или Надзорен орган на съответния Емитент;

**(6)** Използване на услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

**(7)** УД не се ограничава единствено в прилагането на посочените по-горе политики и процедури, като има право да използва и допълнителни мерки, ако конкретният случай на гласуване на Общо събрание на акционерите го изисква.

## **VII. ПРИЕМАНЕ, ПРИЛАГАНЕ, ПРЕГЛЕД И ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА**

**Чл. 13. (1)** Настоящата Политика е приета на основание чл. 105а от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и 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.

**(2)** Настоящата политика е разработена от Съвета на директорите, който я приема и контролира нейното прилагане.

**(3)** Съветът на директорите извършва периодичен преглед за спазването на основните принципи на тази Политика най-малко веднъж годишно;



(4) Настоящата Политика се актуализира съобразно пазарната конюнктура и при промяна на инвестиционните политики на управляваните от Управляващото дружество колективните инвестиционни схеми.

**Чл. 14. (1)** УД оповестява пред заинтересованите лица информацията относно Политиката за ангажираност и всяка последвала промяна в нея по ясен и достъпен начин, като не разкрива информацията, която представлява защитена от закона тайна.

(2) Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се публикува в 7-дневен срок от вземане на съответното решение.

(3) Политиката за ангажираност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).

**Чл. 15 (1)** Управляващото дружество ежегодно в срок до три месеца след края на финансовата година, за която е упражнено правото на глас, публикува информация, достъпна до следващото ѝ публикуване, за изпълнение на Политиката за ангажираност, която 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;
- Информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които Управляващото дружество е инвестирало за сметка на съответната колективната инвестиционна схема, освен когато гласуването е незначително съгласно прилаганите критерии за незначително гласуване в настоящата Политика поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството;
- оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото дружество [www.selectam.bg](http://www.selectam.bg).

#### **ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**§ 1.** Настоящата Политика е приета от Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД на заседание, проведено на 23.09.2020 г.

Красимира Паунина,  
Изпълнителен директор на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД:



Веселин Василев,  
Прокуриснт на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД:

