

ПОЛИТИКА

ЗА АНГАЖИРАНОСТ НА „СЕРДИКА КАПИТАЛ“ ЕАД

Чл. 1. Основни положения

Настоящата политика за ангажираност („политиката“) на „Сердика Капитал“ ЕАД в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ), се приема на основание чл. 219а, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), във връзка с чл. 105а, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Политиката се приема във връзка с дейността на ЛУАИФ по чл. 198, ал. 1, т. 1 от ЗДКИСДПКИ и намерението на „Сердика Капитал“ ЕАД да осъществява дейности по чл. 198, ал. 5, т. 1 ЗДКИСДПКИ, при които дейности управляваните от ЛУАИФ алтернативни инвестиционни фондове (АИФ) или портфейли по доверително управление ще бъдат инвестирани в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

ЛУАИФ поема отговорност да действа съобразно най-добрите дългосрочни интереси на своите инвеститори и клиенти. Въпреки че „Сердика Капитал“ ЕАД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните си решения върху факторите на устойчивост по смисъла на член 4, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) 2019/2088, ЛУАИФ вярва, че екологичната, социалната и корпоративна отговорност (ESG) биха подобрили инвестиционните резултати в дългосрочен план и като социално съзнателен мениджър се стреми да се съобразява с критериите за устойчивост при осъществяването на скрининг на потенциални инвестиционни проекти, в случаите, в които това не би довело до накърняване интересите на инвеститорите.

Отговорната инвестиция е част от инвестиционния подход на „Сердика Капитал“ ЕАД и основен принцип на този подход е активната собственост, която включва управление, както е обяснено по-долу. ЛУАИФ активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира от името на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и във връзка с управлението на портфейли по доверително управление, за справяне със сложни екологични, социални и управленски предизвикателства, които са в съответствие с интересите на инвеститорите и клиентите на ЛУАИФ.

Основните цели, които „Сердика Капитал“ ЕАД си поставя, осъществявайки подхода на активна собственост, са следните:

- постигане на положителен резултат от инвестициите в дългосрочен план;
- увеличение на стойността на инвестицията, чрез ангажираност в дейността на дружествата, в които ЛУАИФ инвестира от името на АИФ и портфейлите по доверително управление;
- корекции в обема на инвестициите, в зависимост от постигането на целите.

Политика за ангажираност

Настоящата политика описва начините, по които ЛУАИФ обикновено изпълнява ангажимента на управляваните алтернативни инвестиционни фондове и клиентите, но може да се променя според инструкции от собствениците на активи, които дават на „Сердика Капитал“ ЕАД мандат да инвестира от тяхно име.

Чл. 2. Контрол върху дейността на компаниите, в които ЛУАИФ инвестира от името на АИФ и клиентите по доверително управление

„Сердика Капитал“ ЕАД осъзнава своята отговорност като мениджър, предприемащ инвестиции в капитала на компании от името на управляваните фондове и портфейлите по доверително управление като извършва постоянен контрол върху дейността на тези компании.

Контролът, който упражнява ЛУАИФ, е насочен в четири основни насоки, като се следят всички аспекти, посочени в чл. 3:

А. проследяване на наличната информация за случващото се в компаниите, публикувана във всякакви средства за масова информация, които се ползват с добра репутация, в частност: информация, публикувана от съответния регулиран пазар; информация, публикувана от специализирани информационни агенции; информация, публикувана от специализирани финансови издания за масова информация;

Б. информация от публикувани отчети на съответните дружества и уведомления за разкриване на дялово участие;

В. оценка как информацията от т. А и т. Б може да повлияе на цената на компаниите в краткосрочен и дългосрочен аспект; при необходимост изпращане на запитвания към компаниите за проверка на информацията;

Г. корекции в инвестициите, в зависимост от анализа на получената информация.

Чл. 3. Мониторинг по съществени въпроси

„Сердика Капитал“ ЕАД взаимодейства с компаниите, в чиито финансови инструменти е инвестирало от името на фондовете, които управлява и клиентите по доверително управление, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, финансовите и нефинансовите резултати и риск, структурата на капитала, корпоративното управление, заедно с неговите социални и екологични въздействия. Съществените въпроси са тези, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност. Мониторингът по чл. 2 и чл. 3 се извършва от портфолио мениджъра и риск мениджъра на ЛУАИФ.

Чл. 4. Проверка и стандарти

ЛУАИФ очаква дейността на компаниите да не е в разрез с принципите на Глобалния договор на ООН, Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека и Насоките на ОИСР за многонационални предприятия. Тези принципи определят стандарти за поведение на компанията, свързани с условията на труд, борбата с корупцията и защитата на околната среда. За тази цел портфейлът се наблюдава, като се

Политика за ангажираност

използват за база стриктните нормативни изисквания за съответните сектори и се вземат предвид добри практики. В случай на сериозни нарушения на принципите, ЛУАИФ ще търси възможности за подобрения, примерно чрез активна комуникация с ръководството на компанията, комуникация с други инвеститори и др.

Чл. 5. Ангажираност и комуникация

„Сердика Капитал“ ЕАД вярва, че активното взаимодействие с компаниите за подобряване на устойчивостта и корпоративното поведение е по-ефективно от изключването на техните активи от инвестициите на портфейлите на управляваните фондове и портфейлите по доверително управление. Когато дадена компания е в грубо нарушение на минималните стандарти, „Сердика Капитал“ ЕАД ще търси диалог с ръководството на компанията. Първоначално служителите, отговарящи за мониторинга, съгласно чл. 3, се свързват с директор за връзки с инвеститорите на съответната компания. Ако зададените въпроси не получат задоволителен отговор, ЛУАИФ изпраща писмено въпросите си към висшия мениджмънт на компанията. По време на този процес на ангажимент, ЛУАИФ споделя своите опасения и рисковете, които счита, че са свързани с резултатите от дейността на дружеството, в това число тези, които са свързани с дългосрочния му растеж, както и рисковете, отразяващи се върху околната среда, социалната политика и управление, които са идентифицирани по отношение на компанията, и прави предложения за подобрене.

В подхода си към компаниите „Сердика Капитал“ ЕАД следва три основни принципа:

1. ЛУАИФ осъществява контакт с компании, които е установило че не отговарят на стандартите, като използва своето влияние като инвеститор, евентуално и чрез съвместни действия с други инвеститори, за да насърчи тези компании да се придържат към социалните и екологичните норми и нормите за управление.

2. ЛУАИФ не предприема дадена инвестиция, когато вярва, че финансовите рискове, произтичащи от проблемите на устойчивостта, могат да се материализират.

3. При управлението на АИФ, „Сердика Капитал“ ЕАД възнамерява да се фокусира върху стратегически бизнес приоритети, които са тематични и включват критични теми, като например изменението на климата.

„Сердика Капитал“ ЕАД следи отблизо развитието, постигнато от компанията, и е готово да предприеме действия, в случай че проблемите останат нерешени, където е уместно. Развитието по ангажиментите се наблюдава и резултатите се обсъждат вътрешнофирмено от ЛУАИФ. Ако целите на ЛУАИФ не са изпълнени в достатъчна степен или напредъкът и сътрудничеството не отговарят на очакванията, Инвестиционният комитет взема решения за следващи стъпки.

Чл. 6. Сътрудничество

ЛУАИФ се стреми да укрепи капацитета си и гласа 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,

Политика за ангажираност

Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване, както и други инвеститори в дружествата, в които инвестират алтернативните инвестиционни фондове, управлявани от ЛУАИФ, в това число: предприемане на съвместни действия с други акционери в компания, в която ЛУАИФ е инвестирало от името и за сметка на АИФ, когато това е от взаимен интерес и не представлява конфликт на интереси. От основно значение при решението за сътрудничество с други инвеститори или техните асоциации е анализът на смисъла от такова сътрудничество и възможните конфликти на интереси.

А. Смисъл на сътрудничество. ЛУАИФ взема решение за сътрудничество с други акционери или техни асоциации, само когато прецени, че такова сътрудничество би могло да доведе до реални резултати, предвид общия дял в капитала на дружеството, в което е направена инвестицията, и за които се предполага, че имат цели, съвпадащи с целите на ЛУАИФ.

Б. Конфликт на интереси. „Сердика Капитал“ ЕАД не осъществява сътрудничество с акционери, с които очевидно е в конфликт на интереси, примерно: акционерът очевидно има спекулативни цели, докато ЛУАИФ е дългосрочен акционер; акционерът е инвестирал при по-ниски цени от ЛУАИФ и може прикрито да цели излизане от инвестицията и др. подобни, които не могат да бъдат изчерпани чрез изброяване. За да гарантира предотвратяването на конфликт на интереси, ЛУАИФ се споразумява с потенциалните партньори за сътрудничество, като се изясняват аспектите на сътрудничество. Това споразумение не може по никакъв начин да има за цел манипулиране на пазара в полза на участващите в него. „Сердика Капитал“ ЕАД прекратява споразумението, ако се окаже, че неговите партньори не спазват значими условия по него.

Чл. 7. Упражняване на правото на глас и на други права, свързани с акциите

Когато инвестира от името и за сметка на АИФ, ЛУАИФ участва чрез свой представител в общите събрания на компаниите, в случаите когато прецени, че делът, който притежава чрез управляван от него фонд, е съществен, и след преценка, че разходите по участието в общите събрания няма да окажат съществено въздействие върху съответния фонд, който притежава акции на компанията. Всички въпроси, които не могат да окажат съществено значение за развитието на компанията, съгласно чл. 3 или не отговарят на изискването за същественост на притежавания дял, се считат за несъществени.

По отношение на акции, притежавани от клиенти по доверително управление, ЛУАИФ участва в общите събрания на акционерите и упражнява правото на глас въз основа на изрично писмено пълномощно за конкретното събрание, отговарящо на изискванията на съответното национално законодателство. По отношение на портфейлите на клиенти по доверително управление, ЛУАИФ прилага посочените по-горе критерии за незначително гласуване, валидни за АИФ.

Чл. 8. Конфликти на интереси, свързани с акционерно участие

Политика за ангажираност

„Сердика Капитал“ ЕАД действа винаги в интерес на инвеститорите във всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд и на клиентите по доверително управление и се стреми по разумен начин да избягва и управлява конфликти на интереси. ЛУАИФ зачита интересите на инвеститорите пред своя собствен интерес и управлява възникнали конфликти на интереси между инвеститорите на един и същи АИФ, инвеститорите на два фонда, инвеститори и клиенти по доверително управление и двама или повече клиенти по доверително управление, съобразно приетата вътрешна политика за установяване и управление на конфликти на интереси. „Сердика Капитал“ ЕАД управлява конфликтите на интереси, прилагайки следните принципи:

- когато инвестира активи на повече от един фонд/доверител в акции на едно и също дружество, ЛУАИФ ще прилага единна политика на ангажираност за всички свои инвеститори с изключение, ако има изрично пълномощно с указание за начина на гласуване в общото събрание, в което участва;

- когато инвестира активи на повече от един фонд в акции на едно и също дружество, ЛУАИФ ще прилага единна политика и на управление на инвестицията, но отчитайки индивидуалната инвестиционна политика и ограничения за всеки АИФ.

Чл. 9. Оповестяване

ЛУАИФ ежегодно оповестява публично на своята интернет страница как е била изпълнена настоящата политика. В 3 (три) месечен срок от края на финансовата година, то информира инвеститорите по отношение на начина на гласуване, за това как е гласувало на общи събрания на компаниите, в които е инвестирало или съответно, ако не е участвало в гласуването, какви са причините за това. Публикува информация, ако е използвало услугите на упълномощен съветник по смисъла на §1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Публикува също така информация за най-важните решения, които са взети на съответните общи събрания. Всички изменения на тази Политика се публикуват на интернет страницата на ЛУАИФ в 7-дневен срок от тяхното приемане.

Чл. 10. Приемане

Настоящата Политика е разработена и приета на заседание на Съвета на директорите на „Сердика Капитал“ ЕАД, проведено на 15.12.2021 г.