

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНОСТ НА ИП „ДИ ВИ ИНВЕСТ“ ЕАД

Ангажираността и отговорното инвестиране при предоставяне на услугата по управление на портфейл са неразделна част от инвестиционния подход на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД (наричано накратко ИП, Посредника). Посредникът, в съответствие с най-добрия интерес на клиентите, чиито портфейли управлява, активно анализира дружествата, в които инвестира, за да отговори на сложни предизвикателства в областта на околната среда, социалната политика и корпоративното управление.

При осъществяване на своята дейност ИП следва принципа, че активното сътрудничество с дружествата за подобряване на устойчивостта и корпоративното поведение, както и засиленото участие на акционерите в корпоративното управление, са едни от важните фактори, които могат да допринесат за подобряване както на финансовите, така и на нефинансовите резултати на емитентите, включително по отношение на екологични, социални и управленски фактори.

Като част от групата на VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Group), Посредникът се съобразява и с Политиката на Виена Иншурънс Груп за независимост на управляващите дружества и инвестиционните посредници (VIG Group Policy Independence of Management Companies and Investment Firms), отчитайки естеството, мащаба и спецификите на своята дейност.

Настоящата **Политика за ангажираност на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД (Политика за ангажираност)** има за цел да опише начина, по който ИП включва в своята инвестиционна стратегия дългосрочната си ангажираност по отношение на дружествата, в които инвестира, в случаите, в които предоставя услуга по управление на портфейл. Тази Политика отразява изискванията на чл. 75а и чл. 75б от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и на Директива (ЕС) 2017/828 на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2017 г. за изменение на Директива 2007/36/ЕО по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите.

Политиката за ангажираност се прилага по отношение на всички инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, включени в портфейлите на клиенти, които ИП управлява (дружества, в които е инвестирано; дружества-емитенти).

При осъществяване на дейността по управление на портфейл, ИП има за цел да осигури, максимално нарастване на стойността на инвестициите на управляваните от него портфейли, при поемане на риск съобразен с рисковия профил, инвестиционната стратегия и ограничения на съответния клиент и неговия портфейл, както и с типа, спецификите и категоризацията на този клиент. За постигане на тази цел не само в средносрочен, но и в дългосрочен план, ИП прилага настоящата Политика за ангажираност като:

1. Наблюдава съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск,

капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление, като:

- анализира регулярните им финансови отчети;
- използва публични анализи на трети страни;
- следи за публична информация в платформата Bloomberg, в новинарски агенции/интернет страници, на електронните страници на дружествата, в които е инвестирано и др.;
- следи за ценова информация за акциите на дружествата, в които е инвестирано в платформата Bloomberg, на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД и други подобни източници;
- следи за информация за корпоративни събития;
- следи за регулаторна информация на интернет страницата на съответните регулаторни органи.

2. Осъществява комуникация с дружествата, в които инвестира, като:

- участва в срещи с инвеститорите, организирани от страна на тези дружества;
- при необходимост влиза в контакт с ръководството на дружеството-емитент, с директора за връзки с инвеститорите или със служителите, или структурите, изпълняващи функции за връзка с инвеститорите, чрез провеждане на срещи и разговори (включително и чрез дистанционен способ) относно бизнес стратегията на дружество, капиталовата му структура, финансовите резултати и др.;
- при необходимост изпраща запитвания към ръководството на дружеството-емитент, директора за връзки с инвеститорите или към служителите, или структурите за връзки с инвеститорите, с конкретни въпроси относно дейността, финансовото състояние на дружеството и др.

3. Упражнява правото на глас и други права, свързани с акциите на дружествата, в които е инвестирано, като тези действия се извършват съгласно императивните норми на българското законодателство, вътрешните правила на емитента и при наличието на изрично упълномощаване от страна на клиента на ИП, извършено в предписаната от закона форма.

При получаване на информация за предстоящо общо събрание на акционерите, ИП информира съответния клиент за това обстоятелство.

При наличието на упълномощаване от страна на клиент на ИП и с оглед обема и обхвата на пълномощното, Посредникът се запознава с предложените решения по точките от предварително обявения дневен ред и с представените материали. При необходимост осъществява контакт със съответното лице, обявено в поканата за тази цел, по предвидения за това ред и изисква допълнителна информация. С цел преценка на позицията на ИП при упражняване на правото на глас, Посредникът може да извърши анализ и оценка на съответното дружество-емитент.

При определяне на начина на упражняване правото на глас ИП се ръководи от следните принципи:

- правото на глас следва да се упражнява в съответствие с инвестиционната стратегия и/или цели на клиента, заложените инвестиционни ограничения, както и съобразно рисковия профил и другите специфики на управлявания портфейл;

- правото на глас се упражнява в изключителен интерес, полза и защита на правата и интересите на съответния клиент;
- правото на глас се упражнява по начин, който предотвратява и/или управлява каквито и да е било конфликти на интереси, които могат да възникнат при упражняването на правото на глас, като всички клиенти на ИП се третират равнопоставено; не може да се предпочете интереса на един клиент пред интереса на друг клиент и интересите на клиентите следва да се предпочетат пред интереса на самия посредник и/или на лица, работещи за него;

В случай че клиент е дал изрични указания за начина на гласуване по съответните точки от дневния ред на предстоящото общо събрание, ИП е длъжен да се съобрази с тези указания.

ИП може да използва и услугите на упълномощени съветници, които да му предоставят проучвания, съвети и препоръки за гласуване на общите събрания на дружествата, допуснати до търговия на регулиран пазар.

ИП упражнява правата си на глас, свързани с акции, включени в портфейл, който той управлява съгласно пар. 1, т. 8 от допълнителните разпоредби на ЗПФИ, свободно и независимо от дружеството майка и при спазване на условията на чл. 146, ал. 3 Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Дружеството майка на ИП не може да се намесва чрез преки или непреки указания или по някакъв друг начин при упражняване на правата на глас по акции, включени в портфейл, управляван от ИП.

„Преки указания“ са указания, дадени от дружеството майка или друго дружество, контролирано от дружеството майка, посочващи начина на упражняване на правата на глас от ИП за всеки конкретен случай.

„Непреки указания“ са общи или конкретни указания, независимо от формата им, дадени от дружеството майка или от друго дружество, контролирано от дружеството майка, които ограничават преценката на ИП при упражняването на правата на глас, служещи на определени търговски интереси на дружеството майка или друго дружество, контролирано от дружеството майка.

4. Осъществява сътрудничество с другите акционери и общува със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира.

ИП може да осъществява сътрудничество с други акционери на дружеството, в което е инвестирано, когато прецени че такова действие е в най-добър интерес на клиентите, чиито портфейли управлява. В тази връзка, Посредникът може да предприема действия в група с други акционери и да участва в общи действия за защита правата и интересите на акционерите. Основните фактори, които са от значение за ИП при вземане на решение за участие в колективни действия с други акционери, са:

- дали и доколко целите на групата акционери съвпадат с целите на клиентите на ИП, чиито портфейли се управляват;
- дали и доколко предприемането на действия в група с други акционери биха били по-ефективни в сравнение с индивидуални действия от страна на ИП;

➤ дали и доколко сътрудничество с други акционери или предприемането на действия в група е законосъобразно, не противоречи на вътрешните правила на ИП, както и на договореностите му с негови клиенти, за които извършва действия по управление на портфейл.

Посредникът активно участва и в съвместни инициативи на Българска Асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП), както и в такива, организирани от браншовите асоциации на дружества, свързани с или осъществяващи дейност в областта на финансовите пазари като: Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД), Асоциация на банките в България, Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване и др., с цел подобряване и изграждане на една по-отговорна инвестиционна среда в областта на околната среда, социалната политика и корпоративното управление.

5. Управлява реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира.

При прилагане на Политиката за ангажираност ИП е длъжен на полага грижата на добрия търговец и да осъществява задълженията си честно, справедливо и професионално, независимо и единствено в интерес на своите клиенти, с които има сключен договор за управление на портфейл, като избягва възникването на реални или потенциални конфликти на интереси. Дейността на ИП е организирана така, че да сведе до минимум риска от накърняване интересите на неговите клиенти поради възникване на конфликт на интереси между интересите на ИП и тези на неговите клиенти, или между двама от неговите клиенти. ИП е длъжен да избягва потенциален конфликт на интереси, а когато такъв не може да бъде избегнат, да гарантира, че правата на клиента, чийто портфейл управлява, са защитени.

При изпълнение на задълженията си по настоящата Политика за ангажираност, ИП прилага всички свои вътрешни правила, приложими по отношение на третирането на конфликти на интереси.

ИП публикува на интернет страницата си – www.dvinvest.bg, информация 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, ако са използвани услугите на такова лице;
- информация как е упражнено правото на глас в дружествата, в които е инвестирано за сметка на клиенти, чиито портфейли управлява, освен когато гласуването е незначително съгласно критериите, посочени в настоящата Политика за ангажираност.

Информацията се актуализира ежегодно до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас и остава достъпна на интернет страницата на Посредника до следващата ѝ актуализация. Достъпът до информацията е безплатен.

Във връзка с оповестяването на информацията за начините на гласуване, ИП определя следните **критерии за „незначително гласуване“**:

➤ размерът на акционерното участие в акции от даден клас на съответното дружество-емитент, не надхвърля 1% (един процент) от емитираните акции от този клас и/или

➤ когато от дневния ред на планирано общо 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 оценяват от ИП за всяко общо събрание поотделно. В случай, че е налице някой от тези критерии, Посредникът може да не оповестява информация за това как е упражнено правото на глас в ежегодния си доклад.

При сключен договор за управление на портфейл между Посредника и лице по чл. 75б, ал. 1 ЗПФИ, ИП е длъжен ежегодно да предоставя на това лице информация как инвестиционната стратегия на посредника и изпълнението ѝ съответстват на сключения договор, и как допринасят за средносрочните и дългосрочните показатели на активите на лицето. Информацията, която се предоставя на клиентите съгласно чл. 75б, ал. 1 от ЗПФИ включва:

➤ докладване за основните съществени средносрочни и дългосрочни рискове, свързани с инвестициите;

➤ докладване за състава на портфейла;

➤ докладване за обръщаемостта на активите и разходите, свързани с обръщаемостта на активите;

➤ докладване за използването на упълномощени съветници за целите на дейностите по ангажираност и тяхната политика за предоставяне на ценни книжа в заем и начина, по който тя се прилага, за да се изпълнят дейностите по ангажираността, ако това е приложимо, особено по време на общите събрания на дружествата, в които е инвестирано;

➤ информация за това дали и как ИП взема инвестиционни решения въз основа на оценка на средносрочните и дългосрочните резултати на дружеството, в което е инвестирано, включително нефинансовите резултати;

➤ информация за това дали и какви конфликти на интереси са възникнали във връзка с дейностите по ангажираността, и за начина, по който ИП ги е разрешил.

Посредникът оповестява така изготвената информация заедно с последния отчет по чл. 85, ал. 1 от ЗПФИ за съответната година, предоставян на лицето по чл. 75б, ал. 1 от ЗПФИ, чийто портфейл ИП управлява.

Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се публикува на интернет страницата на Посредника – www.dvinvest.bg.

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

Настоящата Политика е приета с решение на Съвета на директорите на ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД с протокол от 24.09.2020 г. , изменена и допълнена с решение на СД на ИП по протокол от 30.08.2022 г. и по протокол от 30.10.2024 г.

ИП “Ди Ви Инвест” ЕАД:

Боян Миленков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Прокурис