

**ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНОСТ НА
УД „ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

(приета с реш. на СД от 23.09.2020г., изм. – реш. на СД от 26.10.2020 г., изм. – реш. на СД от 09.11.2020 г.)

I. ВЪВЕДЕНИЕ

Чл. 1. (1) *(доп. – Решение на СД от 26.10.2020 г.)* Настоящата Политика за ангажираност на Управляващо дружество “Тренд Асет Мениджмънт“ АД (наричано по-долу “**Дружеството**” или „**Управляващото дружество**“) има за цел да посочи поетите ангажименти към ДФ Тренд Фонд Акции, ДФ Тренд Балансиран Фонд и ДФ Тренд Фонд Консервативен (Фондовете) и на клиентите, чийто портфейл управлява (Клиентите) по отношение на техните инвестиции в акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка.

Основните цели, които Дружеството следва инвестирайки в акции за сметка на Фондовете и Клиентите са постигане на положителен резултат в дългосрочен аспект и нарастване на стойността на инвестицията. Това се осъществява чрез:

- спазване на инвестиционните стратегии и политики на Фондовете и Клиентите, описани съответно в техните Правила и в договорите за управление;
- ангажираност в дейността на дружествата, в чиито акции инвестира и по – конкретно ангажираност по отношение на нейното корпоративното управление, въздействие върху околната среда и социалното ѝ въздействие.

(2) Основните насоки, които Дружеството следва за изпълнението на Политиката са:

- 1) Мониторинг на стратегията, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда, корпоративно управление и осъществяване на комуникация с дружествата, в които инвестира;
- 2) 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;
- 3) сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира;
- 4) управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестира. за сметка на ДФ и Клиентите по доверително управление;

(3) *(нова – Решение на СД от 09.11.2020 г.)* Целта на политиката е да обясни принципното изпълнение на ангажимент от Управляващото дружество от името на неговите клиенти, но активността на Управляващото дружество може да се промени според инструкции от

собствениците на активи, които дават на Управляващото дружество мандат да инвестира от тяхно име.

II. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Мониторинг на дейността и осъществяване на комуникация с компаниите в които Дружеството инвестира

Чл. 2. (1) (*доп. – Решение на СД от 09.11.2020 г.*) Дружеството поема отговорност да действа съобразно най-добрите дългосрочни интереси на своите клиенти. Дружеството наблюдава стратегията, бизнес модела, структурата на капитала, корпоративното управление, както и социални и екологични въздействия на компаниите, в които инвестира за сметка на фондовете и клиентите. Мониторинга може да се осъществява чрез собствена финансова оценка чрез редовно наблюдение на публикуваните годишни отчети, уведомления за разкриване на дялово участие в други публични дружества и друга информация и/или пазарни данни на компании и емитенти, разглеждане на проучвания от брокери и други независими източници на изследвания - включително присъствие на индивидуални и групови срещи с мениджмънт и директори, посещение на производствени обекти, ако има такава възможност, разговори с конкуренти, клиенти и други заинтересовани страни. Компаниите, чийто акции притежават Фондовете и клиентите на УД, се обсъждат и анализират редовно.

(2) (*изм. – Решение на СД от 26.10.2020 г.*) Дружеството се стреми да установява активна комуникация с емитентите, която се осъществява чрез директора за връзки с инвеститорите, членове на ръководни органи и/или други служители на емитента, които са овластени за това. Основните въпроси, предмет на тази комуникация са:

- постигнатите финансови резултати;
- въпроси свързани с управлението, като например качеството и ефективността на лицата, които управляват компанията;
- въздействието на компанията върху околната среда;
- нейната социална ангажираност
- управлението на риска
- спазване на законовите изисквания

Тази комуникация е основата за вземане на решения при гласуване на Общите събрания на емитентите.

(3) Дружеството вярва, че е важно да се ангажира активно, но дискретно, вместо да критикува публично или да се изправя срещу ръководството. Основната ни задача е да изграждаме отношения с компаниите с течение на времето, които ще ни позволят да предоставяме конструктивна обратна връзка, когато е необходимо. В случай на сериозни нарушения на принципите ни на управление, ние ще изразим своите притеснения и ще осъществим контакт с ръководството на компанията, за да търсим обяснения и подобрения, защитавайки интересите на нашите клиенти. Управляващото дружество очаква компаниите, в чийто акции инвестира да спазват законоустановените рамки. Така се гарантира както спазването на нормативните изисквания, свързани с дейността им така и тези с условията на труд, борбата с корупцията и защитата на околната среда.

Целта на мониторинга и комуникацията е да се предвидят евентуални рискове за съответните инвестиции, както и да се отговори на стратегически и финансови въпроси, свързани с управлението, които могат да възникнат от една страна и да се подобри дългосрочната възвръщаемост от друга.

Упражняването на правото на глас и на други права, свързани с притежаваните акции

Чл. 3. (1) Целта на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД е да действа в най-добър дългосрочен икономически интерес на нашите клиенти. За нас гласуването на годишните и извънредните общи събрания на акционерите в компаниите, в които инвестираме е една от отговорностите ни за управление. Гласуването е съществена част от нашите усилия за защита и повишаване на стойността на портфейла на клиентите ни. Това е най-широкообхватната форма на ангажираност, която имаме с компаниите, и осигурява официален канал за обратна връзка на Дружеството относно възприетията на инвеститорите за техните резултати и практики на управление.

(2) При упражняване на право на глас в общите събрания на компаниите, чиито акции притежават Договорните фондове, Дружеството може да прилага критерий за незначително гласуване поради размера на дяловото участие в емитента, а именно в случаите когато фонда притежава под 5% от капитала на публичното дружество и присъствието на общото събрание би довело до допълнителни разходи, които не са в интерес на Фонда.

Дружеството не прилага критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването, защото според нас въпроси като избор на одитор, приемане на годишния финансов отчет, промяна в състава на управителните органи, вземане на решения, касаещи разпределянето на печалбата са от изключителна важност.

(3) При упражняване на право на глас в общите събрания на компаниите, чиито акции притежават клиентите, чиито портфейл управляваме (доверително управление) и с оглед на обстоятелството, че клиентът е титуляр на правата по акциите и Дружеството може да ги упражнява само като пълномощник, то ще участва чрез присъствие и гласуване на общите събрания само тогава, когато изрично е упълномощено от своя клиент за това и спазвайки правата описани в конкретното пълномощно. Във връзка с това Дружеството ще предоставя информация по чл. 105а, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, само ако има писмено съгласие от клиента си за извършване на тези действия.

Сътрудничество (доп. – Решение на СД от 26.10.2020 г.)

Чл. 4. (1) УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД води активен диалог и участие и сътрудничество с Българска Асоциация на Управляващите Дружества, Българска Асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, Асоциация на банките в България, Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване и др. както и си сътрудничи с други институционални инвеститори.

В случаите, когато се установи, че управителните органи на емитента със своите действия или бездействия оказват вреда върху дейността му, финансовите резултати и репутацията му, УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД може да си сътрудничи и с други акционери.

(2) Сътрудничеството може да се изразява в предявяване на колективни иски (за обезщетения, за вреди), искане за назначаване на лица, които да проверят счетоводната документация на емитента, искане за свикване на общо събрание, търсене на контакт с управляващите.

(3) Преди вземане на решение за участие в колективни действия с други акционери Дружеството разглежда и обсъжда следните фактори:

- Отговарят ли съвместните действия на законовите изисквания и съответно на вътрешните правила на Дружеството;
- Чрез съвместните действия ще бъде спазени изискванията, посочени в правилата за управлението и предотвратяването на конфликт на интереси и пазарни злоупотреби.
- Отговарят ли съвместните действия на целите на Дружеството по отношение на управляваните активи;

III. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ (изм. и доп. – Решение на СД от 26.10.2020 г. изм. – реш. на СД от 09.11.2020 г.)

Чл. 5. (1) Управляващото дружество счита, че действителни и потенциални конфликти на интереси могат да възникнат при ангажираността и упражняването на правото на глас, поради което е приело и прилага съответните политики за управление на такива конфликти. Управляващото дружество действа винаги в интерес на своите клиенти, като предпочита интересите на инвеститорите пред своя интерес.

(2) Когато Дружеството инвестира активите на Фондовете в един и същ емитент, спазвайки инвестиционните им ограничения се следват едни и същи цели и принципи по отношение на ангажираността и по отношение на управлението на направената инвестиция и съответно упражняване правото на глас.

(3) Когато Дружеството инвестира активите на Фондовете и тези на Клиента в един и същ емитент е възможно на общото събрание на емитента по едни и същи въпроси да се гласува по различен начин, когато се упражнява правото на глас по притежаваните акции от Фондовете и съответно упражняване на глас по притежаваните акции съгласно пълномощно от Клиента. Това е така, защото Дружеството е длъжно да се съобрази с дадените му права, описани в горепосоченото пълномощно, докато по отношение на Фондовете Дружеството действа по своя преценка, спазвайки инвестиционните им цели, стратегия и ограничения.

(4) Когато Дружеството инвестира активите на повече от един Клиент в един и същ емитент е възможно на общото събрание на емитента по едни и същи въпроси да се гласува по различен начин, за отделните клиенти. Това е така, защото Дружеството е длъжно да се съобрази с дадените му права, описани в предоставеното от Клиента пълномощно.

(5) На общите събрания на емитентите, в чийто акции Дружеството инвестира за сметка на Фондовете и Клиентите е възможно възникването на конфликт на интереси, когато за Дружеството или лице, което работи по договор за него или е свързано с него е налице някое от следните обстоятелства:

- Възможно е да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на Фонда или Клиента;
- Наличие на бизнес отношения с Емитента;
- Наличие на личен интерес от резултата от предоставяната на Фонда или Клиента услуга или дейност;
- Налице е финансов или друг стимул да се предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на Фонда;
- Лицето, което работи по договор за Дружеството или е свързано с него е член на управителен или контролен орган на Емитента.

Начина по който ще се гарантира предотвратяването и управлението на конфликти на интереси е чрез:

- Контрол на обмена на информация между лицата, които работят по договор за Дружеството, 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;
- Контрол на лицата, които работят по договор за Дружеството, 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;
- Премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на лица, които работят по договор за Дружеството, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за Дружеството, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;
- Ограничаване на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за Дружеството, извършва дейности по управление на колективния портфейл;
- Предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на лице, което работи по договор за Дружеството в отделни дейности по управление на колективния портфейл, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.
- Член на Съвета на директорите, прокуриста или служител на Дружеството да не участва в обсъжданията и/или приемане на решенията във връзка с упражняването правото на глас по акции на дружества, в които те са членове на управителен или контролен орган. Ако, въпреки приложените мерки конфликтът на интереси не може да бъде предотвратен или управляван по

начин, който да гарантира справедливо и равностойно третиране, Управляващото дружество може да не участва в гласуването или да ангажира независим пълномощник и/или упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), който да упражни правото на глас по акциите в съответствие с инвестиционните цели, стратегия и ограничения на съответния портфейл.

Освен това УД поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, при които:

- е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти или,
- 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 Фондовете, които дружеството управлява, или Клиента.

В случаите, когато организационната или административна структура, установена от Дружеството по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на Фонда, или Клиента, висшето ръководство или друг компетентен вътрешен орган на управляващото дружество трябва да бъдат своевременно информирани, за да вземат необходимото решение, с което да гарантират, че при всички положения управляващото дружество действа в най-добрия интерес на Фонда и Клиента.

Основните принципи, които ще следва УД за избягване на конфликт на интереси са:

- Справедливо и равностойно третиране на интересите на фондовете и Клиентите;
- Дружеството е длъжно да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добър интерес на Фондовете и Клиента.
- Дружеството винаги поставя интересите на Фондовете и на Клиента пред собствения си интерес.

Основната цел на Дружеството е напредъка и защитата на интересите на Фондовете и Клиентите. То трябва да избягва конфликти на интереси, а когато те не може да бъдат избегнати, да гарантира, че ще ги идентифицира, управлява и наблюдава и когато е уместно, ще ги разкрива на Клиентите, за да предотврати неблагоприятното засягане на техните интереси и на тези на Фондовете.

Дружеството стриктно спазва приетите правила за избягване на конфликт на интереси, които са налични на интернет страницата на Дружеството www.trend-am.com и на следния линк https://www.trend-am.com/bg/management_company_bg_2.htm.

IV. РАЗНИ

Изменение и публикуване

Чл. 6. (1) Политиката за ангажираност, включително нейните изменения и допълнения, се публикува на интернет страницата на Дружеството www.trend-am.com в 7-дневен срок от вземане на съответното решение. Достъпът до нея е безплатен.

(2) В срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, Дружеството оповестява публично как е била изпълнена тази Политика, включително общо описание на начина на гласуване, обяснение на най-важните гласувания и използването на услугите на упълномощени съветници. Информацията трябва да остане достъпна до следващото публикуване.

(3) Оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото дружество: www.trend-am.com. Достъпът до нея е безплатен.

(4) Оповестяват се публично как представители на дружеството са гласували на общите събрания на дружества, в които ДФ Тренд Фонд Акции, ДФ Тренд Балансиран Фонд, ДФ Тренд Фонд Консервативен притежават акции. Такова оповестяване може да изключва гласове, които са незначителни поради размера на дяловото участие в дружеството.

(5) По отношение на Клиентите, чиито портфейл управлява Дружеството ще публикува горепосочената информация само ако има писмено съгласие от него.

(6) В случаите, когато Дружеството прилага чл.105а, ал.6 е длъжно да публикува подробни мотиви за това в 7-дневен срок от вземане на това решение.

(7) *(нова – Решение на СД от 09.11.2020 г.)* Настоящата Политика за ангажираност 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 и чл. 105а, ал.1 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите.

(8) Настоящата Политика е приета с решение на Съвета на директорите на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД от 23.09.2020г. и е изменена с решение на СД на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД от 26.10.2020г. и решение на СД на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД от 09.11.2020г.