

ПОЛИТИКА НА УД „КОМПАС ИНВЕСТ“ АД ЗА ТРЕТИРАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

I. Цел на политиката (изм., 15.01.2019 г. и 18.01.2023г.)

Настоящата политика (по-долу „Политиката“) има за цел да дефинира случаите, в които при предоставяне на услуги от УД „Компас Инвест“ АД (по-долу „УД“ или „Дружеството“) би могъл да възникне случай на конфликт на интерес между интересите на УД, на лице, което работи по договор за него, или на лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху Дружеството, и интересите на управляваните от УД колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове („Фонд/овете“) или на клиенти по предоставяни допълнителни услуги в рамките на лиценза на Дружеството (общо наричани заедно с Фондовете „Клиент/и“), както и случаите, в които може да възникне конфликт на интереси между интересите на различни Клиенти (вкл. на Фондовете). В допълнение, Политиката отразява мерките, които ще бъдат предприети от УД за своевременно установяване на възникнал конфликт на интереси, както и процедурите, които ще бъдат спазвани от Дружеството за справедливо третиране на възникналите конфликти на интереси.

Политиката е приета на основание чл. 127, ал. 1 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните 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 ЗПФИ и 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“).

Политиката е съобразена с големината и организационната структура на УД „Компас Инвест“ АД (УД/ Дружеството), както и с естеството, мащаба и сложността на предоставяните и извършваните от него услуги и дейности.

II. Критерии за разпознаване на потенциален конфликт на интереси

Чл.1. (изм., 15.01.2019г. и 18.01.2023 г.) (1) Конфликт на интереси представлява ситуация, която възниква във връзка с осъществяваното управление на Фондове или предоставяне на услуги от УД на други Клиенти и може да накърни интереса на Клиент (вкл. на управляван от Дружеството Фонд). Конфликт на интереси е налице, когато УД или лице, работещо по договор за него, чрез свое действие или бездействие, може да засегне интересите на Клиент, чиито интереси е задължено да опазва, за да защити или реализира интереси на УД, лица, които управляват или работят за УД,

лице, пряко или косвено свързано с УД чрез отношения на контрол, или интересите на друг Клиент, чиито интереси също е задължено да опазва. При установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадена колективна инвестиционна схема, УД установява сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.

(2) За целите на тези Правила „лице, което работи по договор с УД“ е всяко от следните:

- а) членовете на Съвета на директорите на УД;
- б) служители на УД и всяко лице, чиито услуги са предоставени и са под контрола на УД и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности;
- в) физическо лице, което е пряко заето с предоставянето на услуги на УД по силата на споразумение за възлагане на изпълнението на функции на трето лице за целите на предоставяните от УД инвестиционни услуги или дейности.

Чл.2. (изм., 15.01.2019г.и 18.01.2023 г.) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставянето на услуги и извършване на дейност по управление на дейността на Клиенти от страна на УД и наличието на които може да увреди интереса на Клиент (вкл. на управляван от Дружеството Фонд), включително и тези конфликти на интереси, които могат да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в процесите, системите и вътрешен контрол на дружеството, УД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали то, лице, което работи по договор за него, включително лице, което го управлява, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставянето на услуги от УД (вкл. такива по колективно управление на портфейл) или по друг начин:

- ✓ има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на Клиента (вкл. за сметка на Фонд);
- ✓ има интерес от резултата от предоставяната на Клиента (вкл. на Фонд) услуга или дейност или от осъществяваната сделка за сметка на Клиента (вкл. на Фонд), който е различен от интереса на Клиента (вкл. на Фонда) от този резултат;
- ✓ има финансов или друг стимул да предпочете интереса на Клиент или група от Клиенти пред интереса на друг Клиент (вкл. на Фонд) или група Клиенти;
- ✓ получава или ще получи от лице, различно от Клиента (вкл. Фонд), облага във връзка с предоставената на Клиента услуга (вкл. сделка за сметка на Фонд при осъществяване на дейността по колективно управление на портфейл) под формата на пари, стоки или услуги.
- ✓ получава възнаграждение, зависещо от резултатите свързани с устойчивостта, в случай, че се заложат такива специфични критерии.
- ✓ извършва действия и/или разпространяват информация, водещи до заблуждаващи твърдения за екосъобразност относно финансови инструменти, неправомерни продажби или невярно представяне на инвестиционни стратегии;

- ✓ създава конфликти на интереси между различните колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД, предвид степента в която резултатите им зависят от и са свързани с устойчивостта.

Чл.3. (изм., 15.01.2019 г.) В логиката на посоченото в чл. 2, УД взема предвид интересите на Дружеството, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група (ако е приложимо) или от извършването на услуги и дейности, интересите на Клиентите и задължението на Дружеството към Фондовете, както и интересите на Фондовете и инвеститорите в тях, като конфликти на интереси по принцип могат да възникнат когато:

- а) УД или лице, което работи по договор за УД, или свързано чрез контрол с УД лице, е придобило или придобива или прехвърля, или може да придобие или прехвърли, или извършва сделки за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване или прехвърляне УД или лице, което работи за УД, препоръчва на Клиентите си или съответно участва във вземането на инвестиционни решения за закупуване или продажба на такива инструменти при управление на портфейл на Клиенти, ако от покупката или продажбата на Клиента УД, съответно посоченото по-горе лице ще има възможност да реализира печалба или да избегне загуба (напр. лицето ще продаде на Клиента финансови инструменти от своя портфейл на изгодна цена и/или впоследствие ще закупи финансовите инструменти от Клиента);
- б) е предвидено специално възнаграждение за УД или за лице, което работи по договор с УД, ако препоръчва на Клиенти сделки с определени финансови инструменти (напр. от емитента на финансовите инструменти или от техен притежател);
- в) (отм. с реш. на СД от 18.01.2022 г.);
- г) УД или лице, което работи по договор за УД, съветва Клиент или участва във вземането на инвестиционно решение при управление на портфейла на Клиент или на дейността (инвестициите) на Клиент да закупи (продаде) на определено от УД лице финансови инструменти с цел УД, лице, което работи по договор с УД, или свързано чрез контрол с УД лице или негов Клиент да окаже влияние при упражняване на правото на глас по ценните книжа/финансови инструменти;
- д) УД или лице, което работи по договор с УД, инвестира активи на Фонд или от портфейл на друг Клиент чрез сделки за покупка на финансови инструменти, които УД или лице, което работи по договор с УД продава от портфейл на УД, портфейл на лице, което работи по договор с УД, или от портфейла на лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху Дружеството, с цел да реализира печалба или да избегне загуба, или УД или лице, което работи по договор с УД, инвестира активи на Фонд или от портфейл на друг Клиент чрез сделки за покупка на финансови инструменти с цел последващо УД, лице, което работи по договор с УД, или свързано чрез контрол с УД лице да ги придобие от Фонда за собствена сметка на изгодна цена и така да реализира печалба, или УД или лице, което работи по договор с УД, продава активи на Фонд или от портфейл на друг Клиент;
- е) е предвидено специално възнаграждение (например от емитента на финансовите инструменти или от притежател на финансови инструменти) за УД или за лице, което работи по договор с УД, ако инвестира активи на Фонд или от портфейл на друг Клиент чрез закупуване от Фонда или другия Клиент, чийто портфейл УД управлява, на точно определени финансови инструменти;

- ж) УД или лице, което работи по договор за УД, инвестира активи на Фонд или друг Клиент, чийто портфейл управлява, чрез покупка на неблагоприятна цена на финансови инструменти, които УД, лице, което работи по договор с УД, свързано чрез контрол с УД лице или друг Клиент желае да продаде, или ако продаде на неблагоприятна цена финансови инструменти от портфейла на Фонд или друг Клиент, чийто портфейл управлява, които УД, лице, което работи по договор с УД, свързано чрез контрол с УД лице или друг Клиент желае да закупи, когато извършването на покупката/продажбата на финансови инструменти за сметка на Фонд или друг Клиент, чийто портфейл управлява, води до облагодетелстване на УД, лице, което работи по договор с УД, свързано чрез контрол с УД лице или другия Клиент;
- з) лице, което работи по договор за УД, взема решения за сключване на сделки с финансови инструменти в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на УД;
- и) поставяне на размера на възнагражденията на работещите в различни отдели в зависимост от работата им с Клиенти, което води до застрашаване на интереса на клиента;
- й) лице, което работи по договор за УД, участва едновременно или последователно в предоставянето на отделни услуги за Клиент и това създава риск за интересите на Клиента;
- к) (Отм. с реш. на СД от 18.01.2023г.)
- л) лице, което работи по договор за УД, осъществява несанкциониран обмен с други служители на УД на информация, представляваща търговска или служебна тайна;
- м) УД или лице, което работи по договор за УД, предоставя информация, представляваща търговска или служебна тайна, на трети лица извън нормалното за изпълнение на своите служебни или договорни задължения;
- н) лице, което работи по договор за УД, сключва лични сделки в разрез с изискванията на Правилата за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите, на инвестиционния консултант, на другите лица, работещи по договор с УД "Компас Инвест" АД и на свързаните с тях лица, ЗПФИ и актовете по прилагането му;
- о) лице, което работи по договор за УД, сключва лични сделки с финансови инструменти, или съветва, или подпомага извън нормалното за изпълнение на своите служебни или договорни задължения друго лице да извърши такива сделки, предмет на инвестиционно изследване, когато лицето има достъп до информация за съдържанието и заключенията в изследването, преди разпространяване на самото инвестиционно изследване, съгласно хипотезите по чл. 9 или които по друг начин представляват злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени инвестиционни решения;
- п) сключва сделка, която противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на УД съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ, актовете по прилагането им или регламенти на ЕС.
- р) (нова с реш. На СД от 18.01.2023г.) лице, което работи по договор за УД разпространява заблуждаващата информация за „екологосъобразност“ за финансови инструменти, т.е. практиката да се получава нелоялно конкурентно предимство чрез препоръчване на финансов инструмент като екосъобразен или устойчив, когато в

действителност той не отговаря на основните стандарти за опазване на околната среда или за устойчивост или извърши неправомерна продажба, в резултат на заблуждаващата информация за екологосъобразност, ако възнаграждението му е обвързано с резултати, във връзка с устойчивостта.

Чл.4. Изброяването по чл. 3 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.(Отм. с реш. На СД от 18.01.2023г.)

IV. Процедури за предотвратяване на конфликт на интереси и за справедливо третиране на възникнали конфликти на интереси

Чл.7. (изм., 15.01.2019г.) С оглед избягването на конфликтите на интереси, лицата, които работят по договор за УД, са длъжни да спазват следните основни принципи:

а) безконфликтност – УД, съответно всяко лице, което работи по договор за УД, не трябва да се поставя в позиция, при която интереси на УД, лице, което работи по договор за УД, или свързано чрез контрол с УД лице ще се сблъскат с интересите на Клиента (вкл. на Фонд), а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на Клиента (вкл. на Фонда);

б) равно третиране и лоялност към Клиентите – УД трябва винаги да действа в интерес на своя Клиент (вкл. Фонд) по най-добрия за него начин. То не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов Клиент (вкл. на Фонд) ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов Клиент (вкл. Фонд). УД трябва да използва в полза на Клиента си (вкл. в полза на управлението от него Фондове) всичките си познания и опит, включително всяка информация, която е получило или е публично достъпна и е във връзка с услугата, която УД доставя на Клиента (вкл. на Фонда);

в) конфиденциалност – УД, съответно лицето, което работи по договор за УД, не трябва да използва в своя полза или в полза на друго лице, вкл. друг Клиент, поверителната информация, която е получил/о, действайки от името на свой Клиент (вкл. на Фонд).

Чл.8. (изм., 15.01.2019г.) (1) Способите, чрез които се избягва пораждането на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал - чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на всички Клиенти на УД (вкл. Фондове) са:

а) пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, когато механизмите, установени в тези Правила, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на Клиента ще бъдат предотвратени, доколкото с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг Клиент;

б) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите по чл. 7, освен ако Клиентът е дал изрично съгласие за сключване на сделката.

в) (изм. С реш. на СД от 18.01.2023г.)предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице изпълнява своите задължения във връзка с предоставяните от УД услуги.

Служителите на УД са длъжни да действат независимо, лоялно и в най-добрия интерес на Клиентите (вкл. Фондовете). Когато върху тях е оказвано неподходящо въздействие относно начина, по който осъществяват дадена дейност за Клиент (вкл. Фонд), те следва веднага да уведомят отдел „Нормативно съответствие“ на УД;

г) (Изм. с реш. На СД от 18.01.2023г.)предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на КИС и/или на един или повече клиенти.;

д) (Изм.с реш. На СД от 18.01.2023г.)определяне за всеки Клиент (вкл. Фонд), чиито интереси са противоречиви с тези на друг Клиент (вкл. Фонд) или на друго звено на УД, различно от това, което обслужва такъв Клиент (вкл. Фонд), на индивидуален персонал / звено на УД, които действат без съгласуване и без обмен на информация и при условие, че тези лица / звена действат единствено в интерес на Клиента (вкл. Фонд), за който са определени.

е) определяне на структурата на възнагражденията на персонала на Дружеството след съгласуване с отдел „Нормативно съответствие“ по начин, който не мотивира персонала в ущърб на интересите на Клиенти (вкл. Фондове), включително като се осигури липса на пряка обвързаност на възнагражденията на лицата, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, генерирани от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

ж) предприемане на действия за защита на интересите на различни Клиенти (вкл. Фондове), чиито инвестиционни цели или стратегия могат да доведат до потенциален или реален конфликт на интереси, включително посредством осъществяване на обособен контрол върху лицата, които работят по договор за УД, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на Клиенти или с предоставяне на услуги на Клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на УД;

з) (отм.с реш. На СД от 18.01.2023г.)

и) предотвратяване на или ако това не е подходящо в конкретния случай – засилен контрол от отдел „Нормативно съответствие“ върху едновременното или последователно участие на лице, което работи по договор за УД, в отделни дейности по управление на колективен или индивидуален портфейл на Клиент или предоставяне на инвестиционен съвет на Клиент, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси;

й) избягване на съвместяването на функции от лица, работещи по договор за УД, когато такова съвместяване създава предпоставки за накърняване на интереси на Клиенти;

к) определяне на специални изисквания за извършване на сделки за собствена сметка от лицата, които работят по договор за УД, които са предмет на Правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите, на инвестиционния консултант, на другите лица, работещи по договор с УД "Компас Инвест" АД и на свързаните с тях лица;

л) (Отм.с реш. на СД т 18.01.2023г.)

м) други подходящи мерки по чл. 34, параграф 3 от Делегирания регламент, ЗПФИ и актовете по прилагането му, съответно по чл.128, ал.3 от Наредба № 44 на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества ("Наредба 44")

(2) (Отм.с реш. На СД от 18.01.2023г.)

Чл. 8а. (нов, 15.01.2019 г.) УД може да инвестира средства от портфейл на Клиент, чиято дейност или портфейл управлява, в управляван от УД Фонд или в свързано с УД лице, доколкото това е предвидено в сключения договор за управление на портфейл, в случай на управление на индивидуален портфейл, и при спазване на приложимото законодателство срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Чл.9. (изм., 15.01.2019г.) (1) В случаите, когато УД изготвя или организира изготвянето на инвестиционни проучвания по смисъла на чл. 36 от Делегирания регламент, доколкото това е позволено от закона, предназначени за разпространение или е вероятно впоследствие да бъдат разпространени публично или сред Клиентите на УД, на отговорност на УД или на отговорност на член на групата, към която то принадлежи, Дружеството прилага всички мерки, предвидени в чл. 8 по-горе и в чл. 34, ал. 3 от Делегирания регламент, за третиране на конфликти на интереси по отношение на финансовия анализатор, участващ в изготвянето на изследването, 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 инвестиционното проучване.

(2) В случаите по предходната алинея УД осигурява и спазването на следните допълнителни условия:

а) финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за УД, да не сключват сделки за собствена сметка или сделки за сметка на друго лице, включително за сметка на Дружеството, с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти (т.е. с финансови инструменти, чиято цена пряко се влияе от промените в цената на финансовия инструмент, който е обект на инвестиционното проучване, включително деривативен инструмент на този финансов инструмент), въз основа на информация за вероятния момент на оповестяване или за съдържанието на инвестиционното проучване. Това изискване се прилага, когато инвестиционното проучване не е достъпно за публиката или за Клиентите и не може лесно да бъде направено въз основа на достъпна за публиката или Клиентите информация, като забраната важи, докато не бъде осигурена разумна възможност за адресатите на инвестиционното изследване да действат съгласно него;

б) извън случаите по б. "а" финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Дружеството, и участват в изготвянето на инвестиционното проучване, да не извършват сделки за собствена сметка с финансови инструменти, до които се отнася инвестиционното проучване, или със свързани финансови инструменти, в

противоречие с дадени препоръки в периода, за който те са валидни, освен при изключителни обстоятелства и с предварителното одобрение на отдел “Нормативно съответствие“;

в) УД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Дружеството, и участват в изготвянето на инвестиционното изследване, да не могат да получават облаги от лица, които имат съществен интерес във връзка с предмета на инвестиционното проучване;

г) УД, финансовият анализатор и другите лица, които работят по договор за Дружеството и участват в изготвянето на инвестиционното проучване, да не обещават на емитентите, до които то се отнася, благоприятното им представяне в проучването;

д) емитенти, всички лица, които работят по договор за УД, освен финансовия анализатор, както и всички други лица, да нямат право преди разпространението на инвестиционното проучване да преглеждат неговия проект с цел установяване на верността на фактите, представени в проучването, или с друга цел, освен с оглед удостоверяване изпълнението на нормативните задължения на Дружеството, ако проектът включва препоръка или целева цена;

е)(Отм.с реш. на СД от 18.01.2023 г.) .

(3) Изискванията по горните алинеи на този член не се прилагат за УД, когато последното публично или сред клиентите си разпространява инвестиционни проучвания, изготвени от друго лице, ако са спазени следните условия:

а) инвестиционното изследване е изготвено от лице, което не е член на групата, към която УД принадлежи;

б) УД не променя съществено препоръките, съдържащи се в инвестиционното проучване;

в) Дружеството не представя инвестиционното проучване като изготвено от него;

г) УД удостовери, че за лицето, изготвило инвестиционното проучване, важат изискванията, посочени по-горе, или това лице е установило и прилага политика, установяваща същите изисквания.

(4) За целите на настоящия член “инвестиционно проучване“ означава изследване или друга информация, която съдържа изрична или косвена препоръка или предложение за инвестиционна стратегия относно един или повече финансови инструменти или относно емитентите на финансови инструменти, включително мнение относно настоящата или бъдещата стойност или цена на такива инструменти, предназначена за дистрибуторски канали или за публиката, за която са налице следните условия:

а) проучването или информацията са обозначени като инвестиционно проучване или при сходни условия, или по друг начин е представена като обективно и независимо разяснение на въпросите, съдържащи се в препоръката;

б) ако препоръката се предоставя от УД на Клиент, тя не следва да представлява предоставяне на инвестиционна консултация.

(5) В случай, че изготвеният материал не отговаря на дефиницията, посочена в ал. 4 по-горе, УД трябва ясно да определи материала като маркетингово съобщение, както и да включи в него ясно и изрично изявление, че материалът не е изготвен в съответствие с нормативните изисквания, осигуряващи независимостта на инвестиционното проучване, и не е предмет на забрана за сключване на сделки преди разпространяване на инвестиционното проучване.

V. Установяване и разкриване на потенциални или възникнали конфликти на интереси

Чл.10. (изм., 15.01.2019г.) (1) Всяко лице, работещо по договор за УД, което идентифицира наличие на конфликт между интересите на Клиент, от една страна, и Дружеството, лице, което работи по договор за УД, или свързано чрез контрол с УД лице и/или друг Клиент, от друга, който конфликт не може да бъде управляван по начин, който елиминира рисковете за интересите на Клиента, е задължено да уведоми за възникналия или потенциален конфликт на интереси отдел „Нормативно съответствие“.

(2) Служител от отдел „Нормативно съответствие“, съвместно с лицето, подало уведомлението по ал. 1, когато това лице участва в предоставянето на услугата/извършването на дейността, във връзка с която е установен конфликта на интереси, анализира получената информация, преценява дали е налице конфликтна ситуация и идентифицира мерките, които следва да бъдат приложени за избягване на настъпването на евентуален или преустановяването на възникнал конфликт на интереси. Прилагането на идентифицираните мерки съгласно предходното изречение се осъществява със съдействието на ръководителите на съответните отдели, чиято дейност е или може да бъде засегната от конфликтната ситуация, под контрола на отдел „Нормативно съответствие“.

(3) Ако не могат да бъдат идентифицирани мерки, които да бъдат приложени, или прилагането на определените мерки не доведе до преодоляване на конфликтната ситуация, служителът от отдел „Нормативно съответствие“, ангажиран с конкретния случай, взема решение за разкриването ѝ пред Клиента, чиито интереси могат да бъдат засегнати от тази ситуация.

(4) В случай че конфликт на интереси следва да бъде разкрит на Клиента, разкриването се извършва посредством предоставяне на траен носител на информация относно конфликта на интереси, включително конкретно описание на конфликта на интереси, описание на общия характер и/или източниците на конфликта на интереси, рисковете за Клиента и предприетите мерки за ограничаването им. Информацията се съобразява с характеристиките и възможностите на Клиента и възможността въз основа на нея Клиентът да вземе информирано решение относно услугата или дейността, във връзка с която възниква конфликтът. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от УД за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на Клиента ще бъдат предотвратени.

(5) Разкриването по ал. 4 се извършва преди предоставянето на услугата или съответно започването на извършването на дейност за Клиент, а ако конфликтна ситуация възникне или бъде идентифицирана впоследствие – незабавно след възникване на основание за разкриването ѝ. УД не предоставя услугата и съответно не извършва дейността, преди Клиентът да предостави декларация, че е уведомен за конфликта на интереси, разбира ситуацията и рисковете, произтичащи от нея, и е съгласен УД да му предостави услугата, съответно да извършва дейността за негова сметка.

(6) След уведомяването на Клиента, в случай че УД ще му предостави услугата, съответно ще извършва дейността за негова сметка, във връзка с която е установен конфликт на интереси, отдел "Нормативно съответствие" осъществява последващ контрол върху развитието на конкретната конфликтна ситуация. При установяване на отклонение в развитието на ситуацията, което води или може да доведе до конфликт на интереси, различен от този, разкрит по ал. 4, и във връзка с който Клиентът е дал съгласие за предоставяне на услугата, съответно извършване на дейността за негова сметка, съответно се прилага редът по предходните алинеи.

Чл.11. (изм., 15.01.2019г.) (1) В случаите, в които независимо от прилагането на принципите и способите за установяване и третиране на конфликти на интереси, посочени в настоящата Политика, УД не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на Фонд, или на притежателите на дялове от този Фонд, съответния служител на УД, констатирал този факт, е длъжен своевременно да уведоми Съвета на директорите на Дружеството, а последният е длъжен да вземе необходимото решение за предприемане на мерки, които да гарантират, че УД ще третира възникналия конфликт на интереси справедливо, като положи всички разумни усилия да действа в най-добрия интерес на съответния Фонд и притежателите на неговите дялове.

(2) В случаите по предходната алинея УД е длъжно да обоснове решението на Съвета на директорите и да информира инвеститорите по подходящ начин, като предостави информацията на траен носител.

VI. Стимули (нов,15.01.2019г.)

Чл. 11а. (нов, 15.01.2019 г.) (1) При управление на дейността на Фонд УД действа честно, справедливо и професионално съгласно най-добрия интерес на Фонда и не трябва във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на съответната схема да плаща или получава такса или комисиона, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:

1. такса, комисиона или непарична облага, платена от или на колективната инвестиционна схема, или на лице от името на схемата, или получена от него;

2. такса, комисиона или непарична облага, платена от или на трето лице, или получена от него, или лице, действащо от името на трето лице, когато са изпълнени следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на таксата, комисионната или облагата или когато размерът не може да бъде установен, методът за изчисляване на сумата, трябва да бъдат ясно оповестени на Фонда по изчерпателен, точен и разбираем начин преди предоставянето на съответната услуга;

б) плащането на такса или комисиона или предоставянето на непарични облаги трябва да има за цел да подобри качеството на съответната услуга и да не възпрепятства спазването на задължението на УД да действа в най-добрия интерес на Фонда;

3. специфични такси, които са позволени или необходими за предоставянето на съответната услуга, включително попечителски такси, такси за сетълмент и обмяна на валута, регулаторни такси, данъци или правни хонорари, и които по своя характер не могат да доведат до конфликти на интереси със задълженията на управляващото

дружество да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема.

(2) УД може за целите на ал. 1, т. 2, буква "б" да оповестява в обобщена форма основните условия на споразуменията относно таксите, комисионите или непаричните облаги. По искане на притежател на дялове УД се задължава да разкрие допълнителни подробности относно споразуменията.

Чл. 11б. (нов, 15.01.2019 г.) (1) При предоставяне на услуги по чл. 8б, ал. 2, т. 2 – 4 ЗДКИСДПКИ УД няма право да заплаща, съответно да предоставя и да получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага освен:

1. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на Клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед на подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на Клиента;

б) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата или непаричната облага са посочени на Клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо преди предоставянето на съответната услуга, а когато размерът не може да се определи, е посочен начинът за неговото изчисляване, като предоставянето на информация се разкрива в съответствие с чл. 50 от Делегирания регламент;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед на предоставянето на услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари 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, професионално и в най-добър интерес на клиента.

(2) Заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на Клиента, когато:

1. е обосновано от предоставянето на допълнителна услуга или услуга на висока стойност на съответния Клиент, която е съразмерна на обхвата на получения стимул;

2. не облагодетелства пряко УД, неговите акционери или служители, без същевременно да предоставя и съществена облага за съответния Клиент;

3. стимулът е обоснован от предоставянето на облага за съответния Клиент.

(3) Изпълнението на условието по ал. 2, т. 1 може да включва:

1. предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, относно широк набор от подходящи финансови инструменти, както и достъп до същия набор инструменти, включително достатъчен брой инструменти, предлагани от трети лица - доставчици на продукти, които не са свързани лица с УД;

2. предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, в съчетание с предложение до клиента веднъж годишно да се извършва оценка дали финансовите инструменти, в които клиентът е инвестирал, все още са подходящи за него, или с друга услуга, която вероятно носи полза за клиента, като съвети относно възможно оптимално разпределение на активите на клиента;

3. предоставяне на достъп при конкурентни цени до широк набор от финансови инструменти, които е вероятно да отговорят на нуждите на клиента, включително достатъчен брой инструменти, предлагани от трети лица - доставчици на продукти, които не са свързани лица с УД, в съчетание с предоставянето на средства, носещи добавена стойност, като средства за достъп до обективна информация, помощ за съответния клиент при вземането на инвестиционни решения или даване на възможност на клиента да следи, моделира и коригира обхвата на финансовите инструменти, в които е направена инвестицията, или с предоставяне на периодични доклади за доходността на финансовите инструменти и свързаните с тях разходи и възнаграждения.

(4) Възнаграждението, комисионата или непаричната облага не подобряват качеството, ако в резултат на възнаграждението, комисионата или непаричната облага предоставянето на съответните услуги на клиента е нарушено или е пристрастно.

(5) Подобреното качество на услугата, която УД предоставя на клиентите, трябва да бъде пропорционално на възнаграждението, комисионата или непаричната облага, получени от УД.

Чл. 11в. (нов, 15.01.2019 г.) (1) При предоставяне на независими инвестиционни съвети и при управление на портфейл УД не получава възнаграждения, комисиони или парични облаги, предоставени или получени от трето лице или лице, действащо от името на трето лице, а ако получи такива по изключение, те се разпределят и прехвърлят на Клиента.

(2) УД няма право да приема непарични облаги, освен по изключение и доколкото са разумни и пропорционални и с размер, при който е малко вероятно да повлияят върху поведението на УД по начин, който да вреди на интересите на съответния Клиент, а именно:

1. информация или документация, свързана с финансов инструмент или инвестиционна услуга, която има общ характер или е персонализирана, за да отразява обстоятелствата на индивидуален клиент;

2. материали в писмена форма от трето лице, които са поръчани и платени от корпоративен емитент или потенциален емитент за промотиране на нова емисия на дружеството, или когато с трето лице е сключен договор и то е получило плащане от емитента да изготвя такива материали на текуща база, при условие че отношенията са ясно разкрити в материалите и че материалите се предоставят едновременно на всички инвестиционни посредници, които желаят да ги получат, или на широката общественост;

3. участие в конференции, семинари и други мероприятия за обучение относно ползите и характеристиките на специфичен финансов инструмент или инвестиционна услуга;

4. представителни разходи с разумна минимална стойност, като разходи за храна и напитки за бизнес срещи, конференции, семинари или други мероприятия за обучение, посочени в т. 3.

(3) УД преди предоставянето на Клиентите на съответните услуги разкрива информация за незначителните непарични облаги.

(4) Изготвянето на проучване от трето лице за УД, не се счита за стимул, ако

отговаря на изискванията на чл. 37-43 от Наредба № 58 за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на Клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облиги.

VII. Регистри (нов, 15.01.2019 г.)

Чл.12. (изм., 15.01.2019г.) УД поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейлите на Фондовете или 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 един или повече от Фондовете или на други Клиенти;

б) в случай на упражняване на дейността по колективно управление на портфейлите на Фондовете може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на един или повече от Фондовете или на други Клиенти.

Чл. 13. (нов, 15.01.2019г.) (1) УД съхранява доказателства, че всички възнаграждения, комисиони или непарични облиги, предоставени или получени от него във връзка с предоставяне на допълнителни услуги съгласно притежавания от него лиценз, са предназначени да подобрят качеството на съответната услуга за Клиента.

(2) За изпълнение на ал. 1 отдел „Нормативно съответствие“ води регистър на всички възнаграждения, комисиони или непарични облиги, които УД е получило от трето лице във връзка с предоставянето на услуги на Клиенти.

(3) УД води отчетност за начина, по който възнагражденията, комисионите или непаричните облиги, предоставени или получени от УД, или тези, които УД възнамерява да използва, подобряват качеството на услугите, предоставяни на съответните Клиенти, както и за предприетите мерки, за да не се нарушава задължението му да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на Клиента.

VIII. Контрол и периодичен преглед (нов, 15.01.2019 г.)

Чл. 14 (нов, 15.01.2019 г.) (1) Контролът по изпълнение на тази Политика се възлага на отдел „Нормативно съответствие“.

(2) Освен изрично предвидените в тази Политика действия отдел „Нормативно съответствие“ извършва и текущ контрол като елемент от регулярното изпълнениена функцията по съответствие относно установяването и управлението на конфликти на интереси.

Чл. 15 (нов, 15.01.2019 г. , изм. с реш. на СД от 18.01.2023г.) (1) Съветът на директорите на Дружеството получава най-малко веднъж годишно писмен доклад от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, съдържащ констатираните през съответната година случаи, както и дейностите и услугите, които пораждат или има риск да породят конфликт на интереси. Докладването по предходното изречение може да бъде включено в шестмесените или годишните доклади на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.



(2) Тази политика се преразглежда от СД периодично, но не по-рядко от веднъж годишно с цел адекватното управление на конфликтите на интереси. Разпоредбите относно включването на рисковете за устойчивостта отчитат мащабът на дейността на УД.

Настоящата Политика е приета от Съвета на директорите на УД "Компас Инвест" АД с решение от 06.06.2012 г. и изменена с решение от 15.01.2019г. и 18.01.2023 г.на Съвета на директорите на УД "Компас Инвест" АД.

за УД "Компас Инвест" АД:

Милена Иванова Александрова,
Председател на СД

Ивайло Красимиров Ангарски,
Изпълнителен директор