

POLITYKA ZAANGAŻOWANIA W FUNDUSZE INWESTYCJI POLSKICH TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

§ 1.

Postanowienia ogólne

1. Polityka zaangażowania w Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej jako „**Polityka Zaangażowania**”) opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej zarządzanych przez FIP TFI funduszy inwestycyjnych lokujących aktywa w akcje takich spółek oraz została wdrożona na podstawie art. 46d ust. 1 Ustawy.
2. Polityka Zaangażowania zawiera opis sposobów:
 - 1) monitorowania przez Towarzystwo działalności Spółek pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;
 - 2) prowadzenia przez Towarzystwo dialogu ze Spółkami;
 - 3) wykonywania przez Fundusze prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek;
 - 4) współpracy z innymi akcjonariuszami Spółek;
 - 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek;
 - 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszy w Spółki.
3. Określenia użyte w Polityce Zaangażowania mają następujące znaczenie:
 - 1) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo, jak również każdy subfundusz utworzony w ramach Funduszu, który może lokować swoje aktywa w akcje Spółek;
 - 2) **osoba obowiązana** – osoby, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy;
 - 3) **Rozporządzenie MAR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
 - 4) **Towarzystwo, FIP TFI** – Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 5) **Spółka/Spółki** – spółki, których akcje wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, i które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
 - 6) **Ustawa** – ustawa z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
 - 7) **Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
 - 8) **WZA** – walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, których instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu przyznają Funduszowi prawo głosu.

§ 2

Procedura monitorowania Spółek

1. Departament Zarządzania monitoruje na bieżąco sytuację finansowo-ekonomiczną Spółek media i serwisy informacyjne, w szczególności raporty bieżące publikowane przez Spółki emitujące instrumenty finansowe, z których Funduszom przysługuje prawo głosu w Spółce.
2. W celu wykonywania obowiązków wskazanych w niniejszym paragrafie, Departament Zarządzania monitoruje:
 - 1) serwisy informacyjne,
 - 2) raporty okresowe oraz bieżące Spółek publikowane przez Spółkę na podstawie przepisów Ustawy o ofercie oraz Rozporządzenia MAR,
 - 3) raportów branżowych, dotyczących branż w których działają Spółki,

- 4) sprawozdania finansowe Spółek,
- 5) dokumenty informacyjne publikowane przez Spółki.
3. Monitoring jest prowadzony pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych Spółek, ich struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego, oraz ma na celu identyfikację istotnych zmian w Spółkach, w których Funduszom przysługuje prawo głosu. W szczególności dotyczy to:
 - 1) zagrożenia ciągłości działalności Spółki,
 - 2) zmian w organach Spółki,
 - 3) zbycia przez Spółkę istotnych aktywów,
 - 4) sytuacji finansowej Spółek.
4. Każde istotne zdarzenie mające wpływ na sytuację Spółki, w szczególności dotyczące okoliczności wskazanych w ust. 3, przedstawiane jest Kierownikowi Departamentu Zarządzania w celu podjęcia decyzji co do wykonywania prawa głosu lub innych działań właściwych w ocenie Towarzystwa w odniesieniu do inwestycji Funduszy.

§ 3

Prowadzenie dialogu ze Spółkami

1. Towarzystwo jest uprawnione do prowadzenia dialogu ze Spółkami w zakresie dopuszczalnym przepisami prawa, w szczególności poprzez:
 - 2) komunikację z kierownictwem Spółki, o której mowa w motywie 19 preambuły Rozporządzenia MAR,
 - 3) zadawanie pytań oraz analizę informacji udzielanych przez Zarząd Spółki w oparciu o art. 428 § 1. i 5 Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Towarzystwo dopuszcza możliwość bezpośredniego, w zakresie dopuszczalnym przepisami prawa, wystosowywania do Spółek pytań w związku z prowadzoną przez nie działalnością bądź ich sytuacją finansową.
3. Ponadto Towarzystwo jest uprawnione do:
 - 1) zażądania od Spółki szczegółowych wyjaśnień w zakresie niewykonywania lub nieprawidłowego wykonywania jej obowiązków;
 - 2) zażądania od Spółki przedłużenia szczegółowych dokumentów dotyczących uczestnictwa na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.
4. Wszelka komunikacja ze Spółkami odbywa się z uwzględnieniem wymogów określonych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzenia MAR oraz, w zakresie dotyczącym tajemnicy zawodowej, Ustawy.

§ 4

Wykonywanie praw głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek

1. Fundusze będą uczestniczyć w każdym WZA, w ramach którego Fundusze posiadają łącznie prawo wykonywania ponad 5% ogólnej liczby głosów.
2. Jeśli Fundusze posiadają łącznie mniej niż 5% głosów, udział w WZA uzależniony będzie od oceny Towarzystwa. Fundusz będzie jednak uczestniczył w tych WZA, podczas których obrady będą dotyczyły ważnych dla działalności Spółki spraw, a nieobecność Funduszu może istotnie zwiększyć ryzyko spadku wartości posiadanych przez Fundusze instrumentów finansowych tej Spółki. Fundusze powinny uczestniczyć w WZA, jeśli Towarzystwo uzna to za konieczne lub użyteczne z punktu widzenia strategii inwestycyjnej lub stosowanych zasad ładu korporacyjnego.
3. W przypadku, gdy instrumenty finansowe Spółki znajdują się w portfelu kilku Funduszy, decyzja o uczestniczeniu lub braku uczestnictwa przez Fundusze w WZA zapada indywidualnie w odniesieniu do każdego Funduszu.
4. Każdy Fundusz wykonuje prawo głosu niezależnie od innych Funduszy, zgodnie z jego celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszu.
5. Fundusz może nie brać udziału w WZA w szczególności w przypadku gdy:
 - 1) Towarzystwo uzna, że poniesione przez Fundusz koszty będą nieproporcjonalne do

- ewentualnie osiągniętych korzyści. Zasada ta odnosi się do wszystkich Funduszy niezależnie od ilości instrumentów finansowych Spółki,
- 2) Fundusz posiada wyłącznie instrumenty finansowe niedające prawa głosu w sprawach postawionych w porządku obrad WZA.
 6. Wykonując prawa związane z akcjami Spółek, Fundusze będą kierować się zasadą ochrony i budowy wartości inwestycji Funduszy oraz dążeniem do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
 7. Fundusze nie będą głosowały za uchwałami, które w ocenie Funduszu będą sprzeczne z interesem uczestników Funduszy.
 8. Decyzję o sposobie wykonywania prawa głosu, podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały podjętej na wniosek Departamentu Zarządzania.
 9. Wykonywanie przez Fundusze praw innych niż prawa głosu odbywa się z uwzględnieniem zasad opisanych w niniejszym paragrafie.

§ 5

Ogólne zasady głosowania na WZA

1. Poniższe zasady stosuje się oddzielnie do każdego Funduszu, o ile nie są sprzeczne z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Funduszu. Fundusz może każdorazowo podjąć decyzję o odmiennym sposobie głosowania, niezgodnym z poniższymi zasadami.
2. W przypadku Spółek Fundusz kieruje się następującymi szczegółowymi zasadami głosowania:
 - 1) w przypadku głosowań dotyczących emisji akcji Fundusz będzie co do zasady głosować przeciw wyłączeniu prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, chyba że takie wyłączenie będzie służyć interesowi Spółki;
 - 2) Fundusz będzie co do zasady głosować przeciw:
 - a) zmianom podwyższającym progi niezbędne do akceptacji lub odrzucenia uchwał organów Spółki,
 - b) postanowieniom wprowadzającym kwalifikowaną większość zamiast zwykłej większości głosów,
 - c) postanowieniom wprowadzającym wymóg kworum, gdy nie wynika to z obowiązujących przepisów prawa,
 - d) postanowieniom dającym wyznaczonym akcjonariuszom prawo do wprowadzania bez akceptacji WZA własnych przedstawicieli do rady nadzorczej (lub zarządu),
 - e) postanowieniom ograniczającym stosowanie przez spółkę zasady ładu korporacyjnego,
 - f) innym postanowieniom, które ograniczają prawa mniejszości, ograniczają zasadę równego traktowania akcjonariuszy lub przyznają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy,
 - g) wprowadzaniu rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu Spółki.
 - 3) w przypadku programów opcyjnych Fundusz będzie co do zasady popierać i rekomendować:
 - a) konstruowanie programów opcyjnych mających za cel powiązanie interesu kadry zarządzającej i pracowników Spółki z długoterminowym interesem akcjonariuszy, oraz motywujących kadrę zarządzającą i pracowników do efektywniejszego zwiększania wartości Spółki,
 - b) uzależnienie przyznania opcji (akcji) od spełnienia warunków biznesowych zgodnych z przyjętą długoterminową strategią Spółki,
 - c) nieprzyznawanie opcji lub akcji członkom rady nadzorczej,
 - d) uprzednią akceptację programu przez walne zgromadzenie akcjonariuszy.
 - 4) Fundusz będzie co do zasady głosować za uchwałami, które wiążą wynagrodzenie zarządu z wynikami Spółek oraz zwiększają niezależność rady nadzorczej;
 - 5) Fundusz będzie co do zasady wstrzymywał się od głosowania lub głosował przeciwko uchwałom wprowadzającym przywileje związane z różnymi kategoriami akcji;
 - 6) przy zatwierdzaniu rocznych sprawozdań finansowych Fundusz podejmuje decyzję w oparciu o opinię sporządzoną przez audytora;
 - 7) w sprawach dotyczących bieżącej działalności operacyjnej Spółki, bądź powtarzalnych uchwał,

Fundusz będzie co do zasady głosować za propozycjami przedstawionymi przez aktualne władze Spółki.

3. Przy wyborze członków organów Spółek Fundusz będzie popierać kandydatów, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe oraz wysoki poziom moralny, a także dają najlepszą rękojmię do właściwego i prawidłowego wykonywania swoich obowiązków.
4. Powyższe zasady głosowania stanowią ogólne zasady postępowania. Ostateczna decyzja co do sposobu głosowania będzie podejmowana po każdorazowym przeanalizowaniu propozycji uchwał i wpływu podjęcia takich uchwał na sytuację Spółki oraz Funduszu. W związku z powyższym nie jest wykluczone, że ostateczny sposób wykonania prawa głosu będzie odmienny od określonego powyżej.

§ 6

Współpraca z innymi akcjonariuszami Spółek

1. Fundusz korzysta z praw przysługujących jako akcjonariuszowi Spółki w sposób samodzielny i niezależny od innych inwestorów i co do zasady nie współdziała z innymi inwestorami przy ich realizacji.
2. W wyjątkowych sytuacjach, gdy wymaga tego interes Funduszu, upoważnieni przedstawiciele Towarzystwa mają prawo do wymiany poglądów albo współpracy z innymi akcjonariuszami lub ich przedstawicielami w zakresie istotnych spraw Spółki, o ile Fundusz uzna takie działania za użyteczne, a działania te nie naruszają obowiązujących przepisów prawa. W szczególności Fundusz może być stroną porozumień oraz współdziałania z innymi inwestorami, mającego na celu ochronę praw akcjonariuszy mniejszościowych.
3. Każdorazowo, przed podjęciem decyzji o współpracy z innymi inwestorami Spółki, Departament Zarządzania dokonuje oceny konieczności realizacji przez Fundusz obowiązków o których mowa w rozdziale 4. Ustawy o ofercie, w związku z podjęciem takiej współpracy. W przypadku wątpliwości Departament Zarządzania może zwrócić się do Inspektora Nadzoru o weryfikację konieczności realizacji przez Fundusz obowiązków o których mowa w rozdziale 4. Ustawy o ofercie

§ 7

Komunikacja z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek

1. Towarzystwo, z uwzględnieniem ograniczeń określonych w §6 powyżej, dopuszcza możliwość kontaktowania się z pozostałymi akcjonariuszami bezpośrednio bądź w formie uczestnictwa w spotkaniach informacyjnych zorganizowanych przez Spółki dla inwestorów.
2. Wszelka komunikacja z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek odbywa się z uwzględnieniem wymogów i ograniczeń określonych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Rozporządzenia MAR i Ustawy o ofercie oraz, w zakresie dotyczącym tajemnicy zawodowej, Ustawy.

§ 8

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszy

1. W przypadku faktycznego lub potencjalnego powstania konfliktu interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszy Towarzystwo w swojej działalności kieruje się zasadami:
 - 1) równego, uczciwego i rzetelnego traktowania Funduszy, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu każdego Funduszu,
 - 2) zapewniania działania na warunkach najbardziej korzystnych dla Funduszy,
 - 3) pierwszeństwa interesu Funduszu nad interesem Towarzystwa oraz osób obowiązanych.
2. Okoliczności mogące powodować konflikty interesów pomiędzy Towarzystwem oraz Funduszem a Spółką obejmują w szczególności przypadki:
 - 1) w których interesy Funduszu jako akcjonariusza Spółki mogą nie być w każdym przypadku zbieżne z interesem Spółki, rozumianym jako wypadkowa interesów wszystkich akcjonariuszy, w szczególności, cel inwestycyjny Funduszu może nie być w każdym przypadku zbieżny z interesem Spółki lub pozostałych akcjonariuszy Spółki,

- 2) prowadzenia przez Towarzystwo działalności konkurencyjnej wobec Spółki,
 - 3) prowadzenia przez osobę obowiązaną działalnością poza Towarzystwem, która jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.
3. W razie uzasadnionej potrzeby, Towarzystwo będzie wystosowywać do Spółek zapytania dotyczące istniejących, lub potencjalnych konfliktów interesów

§ 9

Sprawozdanie z realizacji Polityki Zaangażowania

1. FIP TFI każdego roku opracowuje i publikuje na stronie internetowej www.fip-tfi.pl roczne sprawozdanie z realizacji Polityki Zaangażowania.
2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1 zawiera w szczególności:
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania;
 - 2) opis najważniejszych głosowań,
 - 3) opis sposobu skorzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
3. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość zaangażowania Funduszy w daną Spółkę.
4. Pierwsze sprawozdanie z realizacji Polityki Zaangażowania zostanie opublikowane za rok 2020.

§ 10

Postanowienia końcowe

1. Za opracowanie i publikację Polityki Zaangażowania odpowiedzialni są członkowie Zarządu Towarzystwa.
2. Polityka Zaangażowania jest publikowana na stronie www.fip-tfi.pl.
3. Polityka Zaangażowania obowiązuje od dnia 30 lipca 2020 r.
4. Wszelkie zmiany Polityki Zaangażowania wymagają uchwały Zarządu.