

Polityka zaangażowania

Podstawa sporządzenia: art. 46d ust. 1 UoFI

1 Zakres regulacji

- 1.1 Polityka ma zastosowanie do spółek, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i akcje te są przedmiotem lokat funduszu inwestycyjnego utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, a w przypadku funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami odrębnie każdego subfunduszu takiego funduszu inwestycyjnego.
- 1.2 Polityka opisuje w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy takich spółek jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu, w tym opis sposobu:
 - 1.2.1 monitorowania spółek, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego;
 - 1.2.2 prowadzenia dialogu ze spółkami;
 - 1.2.3 wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek;
 - 1.2.4 współpracy z innymi akcjonariuszami spółek;
 - 1.2.5 komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek;
 - 1.2.6 zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu.

2 Monitorowanie spółek

- 2.1 W ramach procesu inwestycyjnego Towarzystwo stale monitoruje spółki w zakresie osiągniętych wyników w wymiarze finansowym i niefinansowym oraz w zakresie zachodzących i spodziewanych zdarzeń o charakterze korporacyjnym.
- 2.2 Towarzystwo uwzględnia zaangażowanie akcjonariuszy spółek w strategii inwestycyjnej funduszu poprzez analizę:
 - 2.2.1 bieżących i historycznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności zarządu, a także prognozowanych przyszłych wyników finansowych;
 - 2.2.2 czynników ryzyka - zarówno finansowych i niefinansowych;
 - 2.2.3 struktury właścicielskiej oraz spodziewanych istotnych zmian tej struktury;
 - 2.2.4 strategii rozwoju spółki, w tym planów inwestycyjnych (dezinwestycyjnych);
 - 2.2.5 planów dotyczących spółki prezentowanych przez głównych akcjonariuszy;
 - 2.2.6 ryzyk związanych z wpływem społecznym i na środowisko naturalne;
 - 2.2.7 stosowania ładu korporacyjnego.
- 2.3 Towarzystwo podejmuje racjonalne i uzasadnione czynności w celu ochrony praw funduszu jako akcjonariusza oraz w celu maksymalizacji wartości inwestycji w zakładanym przez Towarzystwo okresie utrzymywania inwestycji.
- 2.4 W ramach monitorowania spółek Towarzystwo może:
 - 2.4.1 dokonywać przeglądu i analizy istotnych informacji publikowanych przez spółkę w formie raportów bieżących i okresowych;
 - 2.4.2 dokonywać przeglądu i analizy udostępnianych publicznie opracowań finansowych, branżowych i naukowych;
 - 2.4.3 korzystać z analiz dotyczących spółek, branż i rynków sporządzanych przez inne podmioty;

- 2.4.4 opracowywać własne modele do prognozowania wyników i wyceny spółek;
- 2.4.5 brać udział w spotkaniach organizowanych przez spółki oraz w konferencjach dla analityków;
- 2.4.6 organizować i brać udział w bezpośrednich spotkaniach z członkami organów spółek, ich pracownikami i akcjonariuszami, w tym w siedzibie spółki i jej zakładach;
- 2.4.7 podejmować inne czynności, które uzna za uzasadnione.

3 Dialog ze spółkami

- 3.1 Towarzystwo preferuje prowadzenie otwartego dialogu ze spółkami. W ramach dialogu, z zastrzeżeniem przepisów dotyczących informacji poufnych i tajemnicy zawodowej Towarzystwo może przekazać spółce swoje zamierzenia inwestycyjne oraz oczekiwania dotyczące m.in. zasad ładu korporacyjnego. Wynikiem takiego dialogu powinna być m.in. możliwość oceny czy cele spółki i jej wiodących akcjonariuszy są spójne z celami inwestycyjnymi funduszu.
- 3.2 W zakresie objętym niniejszą polityką dialog odbywa się przede wszystkim poprzez:
 - 3.2.1 rozmowy z przedstawicielami zarządu, rady nadzorczej, akcjonariuszy, których przedmiotem mogą być sprawy operacyjne, zamierzenia strategiczne i inne kwestie biznesowe;
 - 3.2.2 uczestnictwo w walnych zgromadzeniach, wykonywanie prawa głosu i udział w dyskusji;
 - 3.2.3 korzystanie z przysługujących uprawnień, w tym w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, umieszczania określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał, składania wniosków o powołanie rewidenta do spraw szczególnych oraz wchodzenia w spory sądowe.
- 3.3 Na każdym etapie dialogu Towarzystwo może przedstawiać własne stanowiska, analizy, opinie i komentarze.

4 Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek

- 4.1 Towarzystwo przyjęło i stosuje „Strategię wykonywania prawa głosu”, która ma zastosowanie także do wykonywania prawa głosu w spółkach objętych niniejszą polityką.
- 4.2 Towarzystwo jest zobowiązane wykonywać prawo głosu w sposób, który w ocenie Towarzystwa służy osiągnięciu celów inwestycyjnych i jest w interesie funduszu oraz jego uczestników.
- 4.3 Przy podejmowaniu decyzji w sprawie sposobu wykonywania prawa głosu Towarzystwo uwzględni m.in. zakładany okres utrzymywania inwestycji.

5 Współpraca z innymi akcjonariuszami spółek

- 5.1 Towarzystwo może współpracować z innymi akcjonariuszami, jeżeli uzna takie działanie za uzasadnione, a w ocenie Towarzystwa współpraca ta jest w interesie spółki i jednocześnie przyczyni się do osiągnięcia celów inwestycyjnych oraz jest w interesie funduszu i jego uczestników.
- 5.2 Przy nawiązywaniu i realizacji wspólnych działań Towarzystwo przestrzega obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych spółek oraz dobrych obyczajów.

6 Komunikacja z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek

- 6.1 Z zastrzeżeniem przepisów dotyczących informacji poufnych i tajemnicy zawodowej Towarzystwo preferuje otwartą komunikację z akcjonariuszami spółek i członkami organów spółek.
- 6.2 Towarzystwo jest otwarte na wymianę poglądów i opinii dotyczących spraw spółki. Towarzystwo wspiera prowadzenie konsultacji wszędzie tam, gdzie jest to możliwe i uzasadnione interesem spółki.

7 Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu

- 7.1 Towarzystwo przyjęło i stosuje wewnętrzne regulacje w zakresie identyfikacji i zarządzania konfliktami interesów, w tym „Strategię wykonywania prawa głosu”, która w części dotyczącej konfliktów interesów ma zastosowanie także do zaangażowania funduszu w spółki objęte niniejszą polityką.
- 7.2 Regulacje wewnętrzne w zakresie konfliktu interesów wprowadzają m. in. zasady postępowania w przypadku, gdy w związku z wykonywaniem przez Towarzystwo prawa głosu przysługującego funduszowi pracownik lub współpracownik Towarzystwa byłby uprawniony do otrzymania wynagrodzenia od spółki.

8 Publikacja i sprawozdania

- 8.1 Niniejsza polityka podlega publikacji na stronie internetowej Towarzystwa.
- 8.2 Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje na swojej stronie internetowej sprawozdanie z realizacji polityki. Sprawozdanie zawiera:
 - 8.2.1 ogólny opis sposobu głosowania;
 - 8.2.2 opis najważniejszych głosowań;
 - 8.2.3 opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
- 8.3 Sprawozdanie nie obejmuje głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału funduszu w spółce.

Polityka wchodzi w życie z dniem 15 lipca 2020 roku.