



**Polityka zaangażowania
funduszy inwestycyjnych
zarządzanych przez
Investors TFI S.A. w spółki
notowane na rynku regulowanym**



Spis treści:

<i>Preambuła</i>	4
<i>§1. Definicje</i>	4
<i>§2. Postanowienia ogólne</i>	5
<i>§3. Monitorowanie Emitentów.</i>	5
<i>§4. Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek Emitentów.</i>	6
<i>§5. Prowadzenie dialogu z Emitentami i członkami organów Emitentów.</i>	7
<i>§ 6. Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Emitentów.</i>	7
<i>§ 7. Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.</i> 8	
<i>§ 8. Sprawozdanie z realizacji Polityki.</i>	8
<i>§ 9. Postanowienia końcowe.</i>	9

Preambuła

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w swojej działalności dąży do stosowania wysokich standardów ładu korporacyjnego, zaś poszanowanie interesu uczestników zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych, jest dla nas priorytetem.

Uznajemy, że odpowiedzialne prowadzenie działalności gospodarczej wymaga poszanowania praw wszystkich interesariuszy, jak również uwzględnienia innych niż wyłącznie finansowe aspektów tej działalności, w tym wpływu społecznego, czy oddziaływania na środowisko.

Dlatego przed podjęciem decyzji o dopuszczeniu instrumentu finansowego do procesu inwestycyjnego, obok oceny takich elementów jak kondycja finansowa Emitenta czy perspektywa wzrostu wartości, analiza nasza obejmuje również ocenę ryzyka inwestycji pod kątem oddziaływania Emitenta na środowisko i kwestie społeczne oraz stosowanych przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego.

W ocenie naszej, przyjęcie prezentowanych zasad w działalności Towarzystwa, przyczynia się do długoterminowego wzrostu wartości lokat zarządzanych Funduszy oraz leży w interesie klientów Towarzystwa.

§1. Definicje

1. Użyte w niniejszej Polityce pojęcia mają następujące znaczenie:

- 1) **Czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG)** - zestaw wskaźników używanych do oceny działalności firmy w obszarach środowisko, społeczeństwo i ład korporacyjny. Wskaźniki te zazwyczaj są następnie porównywane i klasyfikowane w ramach branży lub grupy porównawczej. Czynniki ESG mają na celu ocenę sposobu, w jaki spółka zarządza i stara się poprawić swój wpływ na wszystkich swoich interesariuszy, zarówno akcjonariuszy, partnerów biznesowych, pracowników jak i swoje otoczenie,
- 2) **Emitent** – spółka, w której akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Fundusz lokuje swoje aktywa,
- 3) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
- 4) **Kodeks spółek handlowych** – ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych,
- 5) **Polityka** – Polityka zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie w spółki notowane na rynku regulowanym,
- 6) **Strategia wykonywania prawa głosu** - Strategia wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 7) **Towarzystwo** – Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 8) **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 9) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie

instrumentami finansowymi,

- 10) **Ustawa o ofercie publicznej** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
 - 11) **Zarządzający** – pracownik Departamentu Inwestycji podejmujący lub wykonujący Decyzje Inwestycyjne na rachunek Funduszu.
2. Pojęcia niezdefiniowane powyżej mają znaczenie, jakie nadano im w Statutach i Prospektach informacyjnych Funduszy oraz innych regulacjach wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie.

§2. Postanowienia ogólne

1. Polityka ma na celu opisanie, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej Funduszu.
2. Polityka została opracowana i opublikowana w związku z realizacją obowiązku, o którym mowa w art. 46d Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
3. Polityka zawiera opis sposobów:
 - 1) monitorowania Emitentów;
 - 2) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek Emitentów;
 - 3) prowadzenia dialogu z Emitentami i członkami organów Emitentów;
 - 4) współpracy i komunikacja z innymi akcjonariuszami Emitentów;
 - 5) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.

§3. Monitorowanie Emitentów.

1. Monitorowanie Emitentów ma na celu zapewnienie aby podejmowane decyzje inwestycyjne były zgodne z celami i polityką inwestycyjną Funduszu.
2. W procesie monitorowania Emitentów uwzględniane są zarówno kryteria finansowe jak i niefinansowe, w tym brane mogą być pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) strategia Emitenta,
 - 2) wyniki finansowe,
 - 3) ryzyka finansowe i niefinansowe,
 - 4) struktura kapitałowa,
 - 5) wpływ społeczny i na środowisko naturalne oraz ryzyka z tym związane,
 - 6) realizacja przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego,
 - 7) występowanie Emitenta na listach sankcyjnych przyjętych w Towarzystwie do stosowania.
3. W procesie monitorowania Emitentów uwzględniany jest wpływ powyższych czynników na:
 - 1) wartość lokat Funduszu,
 - 2) strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu,
 - 3) ryzyko Funduszu,
 - 4) ochronę i zabezpieczenie: przyrody (środowiska naturalnego), społeczeństwa oraz zapewnienie ładu

- korporacyjnego/wpływ na Czynniki zrównoważonego rozwoju(ESG),
- 5) zakładany okres zaangażowania i strategię wyjścia Funduszu z inwestycji,
 - 6) potrzeby płynnościowe Funduszu,
 - 7) interes uczestników Funduszu.
4. Informacje służące monitorowaniu Emitentów są pozyskiwane poprzez:
- 1) raporty bieżące i okresowe Emitenta,
 - 2) artykuły prasowe, informatory, analizy, raporty sporządzone przez osoby trzecie,
 - 3) analizy i opracowania własne Towarzystwa,
 - 4) informacje podane do publicznej wiadomości dotyczące Emitenta, branży lub rynku, w tym rynku geograficznego, na którym dany Emitent prowadzi działalność, w tym dotyczące zmian otoczenia regulacyjnego,
 - 5) udział w spotkaniach dla inwestorów organizowanych przez Emitentów oraz w konferencjach dla analityków,
 - 6) bezpośrednie spotkania i rozmowy z członkami zarządów, rad nadzorczych lub pracownikami działów relacji inwestorskich Emitentów.

§4. Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek Emitentów.

1. Towarzystwo przyjęło Strategię wykonywania prawa głosu, a także określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach Emitentów stanowiących przedmiot lokat Funduszy. Skrócony opis strategii jest udostępniony na stronie internetowej Towarzystwa.
2. Towarzystwo dokłada należytej staranności, aby Fundusze korzystały z przysługujących im głosów wynikających z akcji Emitentów wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy w sposób umożliwiający najpełniejszą realizację celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej Funduszy, przy zachowaniu funkcjonujących u Emitenta zasad ładu korporacyjnego oraz regulacji prawnych dotyczących wykonywania prawa głosu. Oznacza to, że Towarzystwo podejmuje starania aby wykonywać prawo głosu z maksymalnie dopuszczonej przepisami prawa liczby akcji oraz może wykonywać prawo głosu podczas walnych zgromadzeń tylko z części akcji przysługujących Funduszom.
3. Towarzystwo będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach Emitentów, w których wykonuje w imieniu Funduszy prawa związane z posiadaniem pakietu akcji równego lub większego niż 5% ogólnej liczby głosów.
4. Przy podejmowaniu jakichkolwiek decyzji dotyczących wykonania prawa głosu przez Fundusz, Towarzystwo przede wszystkim bierze pod uwagę interes Funduszu oraz zakładane cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną Funduszu, a także wpływ uchwał objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia na lokaty Funduszu.
5. Podejmując decyzję o wykonywaniu prawa głosu przez Fundusze, Towarzystwo bierze pod uwagę kryterium ilościowe rozumiane jako ilość głosów przysługujących Funduszom oraz ich rzeczywisty wpływ na możliwość podjęcia uchwał oraz koszty związane z udziałem w głosowaniu.
6. Towarzystwo udostępnia uczestnikowi funduszu inwestycyjnego otwartego bezpłatnie, na jego żądanie szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego Funduszowi, którego

jest uczestnikiem, z tytułu akcji Emitenta wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

§5. Prowadzenie dialogu z Emitentami i członkami organów Emitentów.

1. Dialog z Emitentem Towarzystwo prowadzi poprzez:
 - 1) uczestnictwo w spotkaniach z członkami zarządu, rady nadzorczej lub innego organu kontrolnego (komisji rewizyjnej itp.) oraz przedstawianie opinii dotyczących działalności Emitenta,
 - 2) udział w spotkaniach dla inwestorów organizowanych przez Emitentów,
 - 3) realizację uprawnień korporacyjnych,
 - 4) wystosowania oficjalnego stanowiska do zarządu i/lub rady nadzorczej Emitenta, którego przedmiotem będą kwestie budzące zastrzeżenia Towarzystwa.
2. Towarzystwo dopuszcza i uznaje za uzasadnioną możliwość bezpośredniego kontaktu swoich przedstawicieli z przedstawicielami zarządu i rady nadzorczej Emitenta. Jednocześnie, w celu jak najlepszej ochrony interesów Funduszu zastrzega sobie prawo do podnoszenia niepokojących kwestii w dyskusji lub korespondencji z przedstawicielami rady nadzorczej i zarządu.
3. Towarzystwo może przekazywać członkom rady nadzorczej swoje opinie o realizacji strategicznych zadań Emitenta.
4. Towarzystwo mając na celu interes Funduszu oraz zakładane cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną Funduszu, realizuje czynności wynikające z praw korporacyjnych przysługujących Funduszowi poprzez:
 - 1) udział w walnych zgromadzeniach, określanie sposobu głosowania nad poszczególnymi sprawami będącymi przedmiotem obrad, oraz wykonywanie prawa głosu i ewentualnego sprzeciwu odnośnie podjętych uchwał,
 - 2) deklaratoryjne poparcie kandydatów na członków rady nadzorczej lub innego organu kontrolnego (komisja rewizyjna) i zarządu Emitenta,
 - 3) zgłaszanie kandydatur członków organów Emitenta,
 - 4) zgłaszanie projektów uchwał w zakresie porządku obrad walnego zgromadzenia, wniosków o wprowadzenie dodatkowych spraw do porządku obrad, występowanie z wnioskiem o zwołanie walnego zgromadzenia,
 - 5) wykonywanie innych uprawnień przewidzianych przepisami prawa w tym Kodeksu spółek handlowych Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawy o ofercie publicznej.
5. Czynności podejmowane w ramach dialogu z Emitentem i członkami organów Emitenta powinny służyć zwiększaniu przejrzystości działalności Emitenta i wzrostu wartości rynkowej emitowanych przez niego akcji.

§ 6. Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Emitentów.

1. Towarzystwo uznaje, że ze względu na uzasadniony interes Emitenta i jego akcjonariuszy, w tym również w celu zapewnienia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia oraz fakt, że znajduje to oparcie w praktykach rynkowych, Fundusze powinny mieć prawo do wymiany z pozostałymi akcjonariuszami poglądów i opinii dotyczących Emitenta i planowanego walnego zgromadzenia.
2. W szczególności Towarzystwo dopuszcza prowadzenie dialogu w sprawach istotnych, takich jak m.in.:

zmiany w radzie nadzorczej, program motywacyjny zarządu, emisja akcji, zmiana statutu, propozycja podziału emitenta, wypłata dywidendy, skup akcji własnych, postępowanie upadłościowe.

3. Wymiana poglądów z innymi akcjonariuszami może mieć miejsce, celem odpowiedniego, samodzielnego lub wspólnego działania, prowadzącego do oczekiwanych decyzji w spółce Emitenta – także, jeżeli jest to uzasadnione interesem Funduszu, w opozycji do zarządu, czy rady nadzorczej Emitenta.
4. Pracownicy Towarzystwa biorący udział w wymianie poglądów i opinii, o których mowa powyżej, są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej, w tym do nieujawniania przedstawicielom innych akcjonariuszy planowanego sposobu głosowania przez Towarzystwo spraw przewidzianych w porządkach obrad walnych zgromadzeń Emitentów.
5. Współpraca z innymi akcjonariuszami Emitenta powinna uwzględniać zasady określone w Ustawie o ofercie publicznej.
6. Wszyscy akcjonariusze, niezależnie od wielkości posiadanego pakietu akcji, mają równe prawo wymagania od Emitenta wyjaśnienia istotnych kwestii związanych z jego funkcjonowaniem w zakresie i formie zgodnej z obowiązującym prawem. Towarzystwo uznaje przy tym zasadę, że akcjonariusze w razie uzyskania istotnych informacji nie powinni ich wykorzystywać ani ujawniać, jak również, że dążyć powinni do tego, aby podmiot zobowiązany do ich ujawnienia, uczynił to w trybie wskazanym we właściwych przepisach.

§ 7. Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.

1. Towarzystwo wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, a także poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych i proceduralnych służących zapobieganiu wystąpieniu konfliktów interesów i zarządzaniu nimi.
2. Towarzystwo podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji i unikania konfliktów interesów, a w przypadku, jeśli jest to niemożliwe, w celu efektywnego zarządzania konfliktami interesów w sposób eliminujący ryzyko naruszenia interesu Funduszu.
3. W zakresie zapobiegania konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu lub zarządzania tymi konfliktami odpowiednio stosuje się postanowienia Regulaminu zarządzania konfliktami interesów.

§ 8. Sprawozdanie z realizacji Polityki.

1. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki. Sprawozdanie zawiera w szczególności:
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania,
 - 2) opis najważniejszych głosowań,
 - 3) opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art.

4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.

2. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż do 30 czerwca kolejnego roku.
3. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w kapitale zakładowym Emitenta.

§ 9. Postanowienia końcowe.

1. Polityka wchodzi w życie z dniem jej przyjęcia przez Zarząd Towarzystwa.
2. Sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania po raz pierwszy zostanie opublikowane łącznie za lata 2019 i 2020.
3. Przegląd polityki jest dokonywany corocznie w terminie do 30 czerwca każdego roku.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl