



**Polityka  
zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez  
Insignis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w spółki notowane na rynku  
regulowanym**

**§1.**

**Przedmiot regulacji**

1. Polityka zaangażowania Funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Insignis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym (zwana dalej „**Polityką**”) opisuje w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej Funduszu.
2. Polityka została opracowana zgodnie z wymogiem art. 46d ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 95 z późn. zm.).
3. Polityka ma na celu określenie sposobu:
  - 1) monitorowania Spółek Portfelowych, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego,
  - 2) prowadzenia dialogu ze Spółkami Portfelowymi,
  - 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek Portfelowych,
  - 4) współpracy z innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych,
  - 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek Portfelowych,
  - 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania w Spółki Portfelowe.
4. Za opracowanie i publikację Polityki odpowiada Zarząd Towarzystwa.

**§2.**

**Definicje**

Użyte w Polityce określenia oznaczają:

- 1) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo,
- 2) **Spółka Portfelowa** – spółka stanowiąca przedmiot inwestycji Funduszu, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 3) **Towarzystwo** – Insignis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

**§3.**

**Monitorowanie Spółek Portfelowych**

1. Towarzystwo na bieżąco, w sposób stały i aktywny, monitoruje działalność Spółek Portfelowych, zarówno w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej, jak i zachodzących w nich zdarzeń natury korporacyjnej, organizacyjnej, czy zmiany akcjonariatu, co stanowi integralną część procesu zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszy. W ramach monitorowania Spółek Portfelowych Towarzystwo poświęca szczególną uwagę

kwestiom, które wpływają na tworzenie wartości dla akcjonariuszy w długim terminie. W ramach monitoringu analizie podlegają między innymi następujące kwestie dotyczące Spółek Portfelowych:

- 1) wyniki finansowe,
- 2) ryzyka finansowe i niefinansowe,
- 3) struktura kapitałowa,
- 4) zmiany w składzie organów,
- 5) strategia biznesowa,
- 6) istotne zmiany w działalności,
- 7) zamiar dokonania istotnych zmian statutu lub umowy Spółki Portfelowej,
- 8) perspektywy wzrostu wartości Spółki Portfelowej;
- 9) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu art. 2 pkt 22) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

W ramach analiz Towarzystwo prowadzi rozmowy ze Spółkami Portfelowymi, w tym także w zakresie stosowanych przez nie zasad ładu korporacyjnego oraz spraw kluczowych z perspektywy długoterminowego rozwoju Spółki Portfelowej.

2. Do czynności podejmowanych w ramach monitoringu Spółek Portfelowych należą między innymi:
  - 1) przegląd i analiza informacji publikowanych przez Spółki Portfelowe w formie raportów bieżących i okresowych,
  - 2) przegląd publikacji i opracowań finansowych, branżowych i akademickich,
  - 3) przegląd niezależnych analiz dotyczących Spółek Portfelowych oraz branż i rynków, na których działają,
  - 4) przegląd raportów zgodności z wymogami zrównoważonego rozwoju lub odpowiednich indeksów zrównoważonego rozwoju – jeśli takie będą dostępne,
  - 5) opracowywanie własnych modeli analitycznych do prognozowania wyników i wyceny Spółek Portfelowych,
  - 6) udział w spotkaniach dla inwestorów organizowanych przez Spółki Portfelowe oraz w konferencjach dla analityków,
  - 7) bezpośrednie spotkania i rozmowy z członkami zarządów, rad nadzorczych lub pracownikami działów relacji inwestorskich Spółek Portfelowych,
  - 8) wizyty w siedzibach Spółek Portfelowych, oddziałach i zakładach produkcyjnych,
  - 9) bieżące monitorowanie zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki Portfelowej, np. zmiany regulacyjne.
3. Każda decyzja inwestycyjna podejmowana przez zarządzających w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu poprzedzona jest procesem decyzyjnym, którego podstawę stanowi szczegółowa i wszechstronna analiza spółek stanowiących potencjalny przedmiot lokat Funduszu.
4. Przy podejmowaniu decyzji o nabyciu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym danej spółki, uwzględnia się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zasadach określonych w Strategii wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w Insignis TFI S.A. w zakresie w jakim ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem mogą wywierać wpływ na wartość inwestycji.

#### **§4.**

##### **Prowadzenie dialogu ze Spółkami Portfelowymi**

1. Towarzystwo traktuje dialog ze Spółkami Portfelowymi i komunikację z członkami organów statutowych Spółek Portfelowych jako istotną część procesu inwestycyjnego.
2. W ramach dialogu Towarzystwo komunikuje Spółkom Portfelowym swoje oczekiwania dotyczące standardów, które Spółki Portfelowe powinny stosować w prowadzonej przez nie działalności.
3. Dialog ze Spółkami Portfelowymi oraz komunikacja z członkami organów Spółek Portfelowych odbywa się m.in. poprzez:
  - 1) spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich Spółek Portfelowych, dotyczące kwestii operacyjnych, strategicznych i innych kwestii związanych z działalnością Spółki Portfelowej, podczas których Towarzystwo przedstawia własne opinie, komentarze i stanowiska,
  - 2) w uzasadnionych przypadkach kierowanie do członków zarządów i/lub rad nadzorczych Spółek Portfelowych oficjalnych stanowisk, których przedmiotem są kwestie wymagające w ocenie Towarzystwa omówienia/wyjaśnienia,
  - 3) uczestnictwo w walnych zgromadzeniach Spółek Portfelowych i innych wydarzeniach organizowanych przez Spółki Portfelowe z udziałem akcjonariuszy,
  - 4) wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych Spółek Portfelowych, w tym w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, umieszczania określonych spraw w porządkach obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad walnego zgromadzenia oraz zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał.

#### **§5.**

##### **Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek Portfelowych**

1. W zakresie wykonywania prawa głosu z akcji Spółek Portfelowych, Towarzystwo przyjęło i stosuje „*Politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, w tym procedury uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniach organów stanowiących*”, której opis został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa: <https://www.insignistfi.pl/> – w przedmiotowym dokumencie Towarzystwo określiło zasady, którymi kieruje się przy podejmowaniu decyzji o udziale w walnych zgromadzeniach spółek, w których Funduszowi przysługuje prawo głosu, w tym Spółek Portfelowych i wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach Spółek Portfelowych stanowiących przedmiot lokat Funduszy. Towarzystwo przyjęło jako zasadę, że będzie brało udział w walnych zgromadzeniach Spółek Portfelowych, w których, w imieniu Funduszu, dysponuje pakietem akcji równym lub większym niż 5 % ogólnej liczby głosów, z zastrzeżeniem ust. 2. Jednakże w przypadku posiadania udziału mniejszego niż 5% ogólnej liczby głosów, Towarzystwo weźmie udział w walnym zgromadzeniu spółki, na którym przedmiotem obrad są istotne sprawy spółki, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby zwiększyć ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji.
2. Towarzystwo może rozważyć korzyści i koszty związane z udziałem na walnym zgromadzeniu i w przypadku uznania, że poniesione koszty będą nieproporcjonalne do ewentualnie osiągniętych korzyści, nie wziąć udziału w takim walnym.
3. W imieniu Funduszy prawo głosu wykonuje Towarzystwo, jako organ uprawniony do reprezentacji, indywidualnie w stosunku do każdego Funduszu.

4. Towarzystwo wyznacza pełnomocnika do udziału w walnym zgromadzeniu Spółki Portfelowej i ustala instrukcję do głosowania. Pełnomocnik Towarzystwa delegowany do udziału w walnym zgromadzeniu Spółki Portfelowej musi posiadać odpowiednie kompetencje oraz zobowiązany jest do postępowania zgodnie z udzielonymi instrukcjami i treścią pełnomocnictwa.
5. Instrukcja głosowania powinna wskazywać sposób głosowania nad każdą uchwałą przewidzianą w porządku obrad walnego zgromadzenia Spółki Portfelowej, w tym nad uchwałami porządkowymi, o ile mogą one mieć istotne znaczenie dla funkcjonowania Spółki Portfelowej lub dla wartości posiadanych przez Fundusz akcji.
6. Po odbyciu walnego zgromadzenia Spółki Portfelowej pełnomocnik ma obowiązek sporządzić oraz przekazać Towarzystwu pisemne sprawozdanie z przebiegu walnego zgromadzenia Spółki Portfelowej.

## **§6.**

### **Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych**

1. Towarzystwo uznaje, że ze względu na uzasadniony interes Spółki Portfelowej oraz jej akcjonariuszy oraz fakt, że znajduje to oparcie w praktykach rynkowych, ma prawo do wymiany z pozostałymi akcjonariuszami poglądów oraz opinii w zakresie wykonywania praw korporacyjnych w stosunku do Spółek Portfelowych, w tym dotyczących spraw przewidzianych w porządkach obrad walnych zgromadzeń Spółek Portfelowych.
2. 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 Spółek Portfelowych.
3. Towarzystwo stosuje „Kodeks dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych”, przygotowany i zatwierdzony przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami, którym Towarzystwo kieruje się w kontaktach z innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych.

## **§7.**

### **Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu**

1. Towarzystwo wdrożyło i stosuje odpowiednie regulacje wewnętrzne, które określają zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w tym wprowadzają odpowiednie mechanizmy proceduralne i kontrolne służące zapobieganiu wystąpieniu konfliktów interesów, a w przypadku ich powstania, zarządzaniu nimi. W Towarzystwie w szczególności wprowadzono ograniczenia w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników Towarzystwa oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze.
2. Towarzystwo działa w najlepszym interesie Funduszu i uczestników Funduszu.

## **§8.**

### **Sprawozdanie z realizacji Polityki**

1. Towarzystwo co roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki w danym roku.
2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, 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) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U z 2019 r., poz. 505 z późn. zm.).
3. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż do 31 lipca kolejnego roku za rok poprzedni.
4. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w Spółce Portfelowej.

## **§9.**

### **Postanowienia końcowe**

1. Towarzystwo publikuje treść Polityki na stronie internetowej Towarzystwa.
2. Wszelkie zmiany Polityki wymagają uchwały Zarządu Towarzystwa.