

**POLITYKA ZAANGAŻOWANIA  
W IPOPEMA  
TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

**§ 1.**

**Postanowienia ogólne**

1. Polityka zaangażowania w IPOPEMA 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 funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez IPOPEMA TFI, lokujących aktywa w akcje takich spółek.
2. Polityka Zaangażowania została wdrożona na podstawie art. 46d ust. 1 Ustawy.
3. 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.
4. Określenia użyte w Polityce Zaangażowania mają następujące znaczenie:
  - 1) **Biuro Nadzoru Wewnętrznego** - wydzielona w strukturze Towarzystwa jednostka organizacyjna odpowiedzialna za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej;
  - 2) **Departament Zarządzania** – wydzielone w strukturze Towarzystwa jednostki organizacyjne odpowiedzialne za zarządzanie aktywami poszczególnych Funduszy, w szczególności:
    - a. Departament Zarządzania Aktywami,
    - b. Departament Zarządzania Funduszem Total,
    - c. Departament Zarządzania Funduszami Rynku Kapitałowego LUMEN,
    - d. Departament Zarządzania Funduszem Venture,
    - e. Departament Zarządzania Funduszami Dedykowanymi.
  - 3) **Fundusz / Fundusze** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo, jak również każdy subfundusz utworzony w ramach Funduszu, który może lokować swoje aktywa w akcje Spółek;
  - 4) **osoba obowiązana** – osoby, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy;
  - 5) **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.
  - 6) **Towarzystwo, IPOPEMA TFI** – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
  - 7) **Spółka/Spółki** – spółki, których akcje wchodzi w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, i które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
  - 8) **Ustawa** – ustawa z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
  - 9) **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;
  - 10) **WZA** – walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, których instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu przyznają Funduszowi prawo głosu.

5. Postanowienia Polityki Zaangażowania mają zastosowanie wyłącznie do działalności Towarzystwa w zakresie zarządzania Funduszami, w szczególności nie stosuje się ich do świadczonych przez Towarzystwo usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
6. Każdy z Departamentów Zarządzania, jest odpowiedzialny za realizację postanowień Polityki we własnym zakresie, w tym w zakresie obowiązków przewidzianych dla Funduszy, które są zarządzane przez dany Departament Zarządzania.

## § 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 m.in.:
  - 1) serwisy informacyjne,
  - 2) raporty okresowe oraz bieżące Spółek publikowane przez Spółkę na podstawie przepisów Ustawy o ofercie oraz Rozporządzenia MAR,
  - 3) raporty branżowe, dotyczące branż, w których działają Spółki,
  - 4) sprawozdania finansowe Spółek,
  - 5) prospekty emisyjne, memoranda informacyjne oraz inne dokumenty informacyjne publikowane przez Spółki.
3. Monitoring jest prowadzony pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych Spółek, ich struktury kapitałowej, wpływu społecznego, wpływu na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego, i ma na celu identyfikację istotnych zmian w Spółkach, w których Funduszom przysługuje prawo głosu. W szczególności dotyczy to:
  - 1) zagrożenia ciągłości działalności Spółki,
  - 2) istotnej zmiany statutu Spółki, z wyjątkiem zmian koniecznych w związku ze zmianami regulacji prawnych,
  - 3) zmiany przedmiotu działalności Spółki,
  - 4) zmian w organach Spółki,
  - 5) połączenia Spółki z innym podmiotem,
  - 6) zbycia przez Spółkę istotnych aktywów,
  - 7) zmiany sposobu liczenia głosów, emisji nowych instrumentów finansowych uprawniających ich nabywców do głosowania, lub ograniczenia prawa głosów,
  - 8) sytuacji finansowej Spółek.
4. Każde istotne zdarzenie mające wpływ na sytuację Spółki, w szczególności dotyczące okoliczności wskazanych w ust. 3, przedstawiane jest dyrektorowi Departamentu Zarządzania, członkowi Zarządu nadzorującemu prace Departamentu Zarządzania oraz zarządzającemu Funduszem w celu podjęcia decyzji co do wykonywania prawa głosu lub innych działań właściwych w ocenie Towarzystwa w odniesieniu do inwestycji Funduszy.
5. W przypadku ustalenia, że dana zmiana może mieć niekorzystny wpływ na dany Fundusz, Towarzystwo podejmuje wszelkie niezbędne kroki w celu ograniczenia lub eliminacji tego wpływu, w szczególności poprzez korzystanie z prawa kontroli, przygotowywanie odpowiednich projektów uchwał oraz odpowiednie głosowanie, a także w ostateczności — zbycie danych instrumentów finansowych.

## § 3

### Prowadzenie dialogu ze Spółkami

1. Towarzystwo prowadzi dialog ze Spółkami w zakresie dopuszczalnym przepisami prawa, w szczególności poprzez:
  - 1) komunikację z kierownictwem Spółki, o której mowa w motywie 19 preambuły Rozporządzenia MAR,
  - 2) zadawanie pytań oraz analizę informacji udzielanych przez Zarząd Spółki w oparciu o art. 428 § 1 i 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych.
2. Towarzystwo dopuszcza możliwość bezpośredniego, w zakresie określonym przepisami prawa, kierowania do Spółek pytań w związku z prowadzoną przez nie działalnością bądź ich sytuacją finansową.
3. Ponadto Towarzystwo jest uprawnione do:
  - 1) żądania od Spółki szczegółowych wyjaśnień w zakresie niewykonywania lub nieprawidłowego wykonywania jej

obowiązków;

- 2) żądania od Spółki przedłożenia 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 powinny 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 jest od oceny Towarzystwa. Fundusz uczestniczy jednak w tych WZA, podczas których obrady dotyczą 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 w każdym przypadku, gdy Towarzystwo uzna to za konieczne lub użyteczne z punktu widzenia strategii inwestycyjnej lub stosowanych zasad ładu korporacyjnego.
3. Fundusz może nie brać udziału w WZA (również w przypadku, o którym mowa w ust. 1), w szczególności 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.
4. W przypadku, gdy instrumenty finansowe Spółki znajdują się w portfelu kilku Funduszy, decyzja o uczestnictwie lub braku uczestnictwa przez Fundusz w WZA zapada indywidualnie w odniesieniu do każdego Funduszu.
5. Każdy Fundusz wykonuje prawo głosu niezależnie od innych Funduszy, zgodnie z jego celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszu.
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. Fundusz nie będzie głosował za uchwałami, które w ocenie Funduszu będą sprzeczne z interesem uczestników Funduszy.
8. Pełnomocnictwo oraz instrukcje do głosowania w imieniu Funduszy podpisywane są przez: członka zarządu Towarzystwa nadzorującego dany Departament Zarządzania, innego członka zarządu lub prokurenta Towarzystwa, po konsultacji ich treści z dyrektorem danego Departamentu Zarządzania.
9. Po każdorazowym udziale przedstawiciela Funduszu w WZA Departament Zarządzania niezwłocznie przekazuje do Biura Nadzoru Wewnętrzny raport, który zawiera m.in. sposób i opis poszczególnych głosowań w trakcie WZA.
10. 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, w szczególności:
    - 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 powodującym transfer uprawnień z WZA na radę nadzorczą lub z rady nadzorczej na zarząd,
    - e) postanowieniom ograniczającym prawa jednego akcjonariusza (lub akcjonariuszy powiązanych),
    - f) postanowieniom dającym wyznaczonym akcjonariuszom prawo do wprowadzania bez akceptacji WZA własnych

- przedstawicieli do rady nadzorczej (lub zarządu),
- g) postanowieniom ograniczającym stosowanie przez Spółkę zasady ładu korporacyjnego zarówno we wzajemnych relacjach jak i w relacjach z innymi podmiotami,
  - h) innym postanowieniom, które ograniczają prawa mniejszości, ograniczają zasadę równego traktowania akcjonariuszy lub przyznają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy,
  - i) wprowadzaniu mechanizmów dotyczących utrudnienia przejęcia spółki bądź kontroli nad Spółką,
  - j) 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) przedstawienie akcjonariuszom Spółki przed głosowaniem uchwał dotyczących programów opcyjnych szacunkowych wycień wartości opcji lub akcji,
  - d) nieprzyznawanie opcji lub akcji członkom rady nadzorczej,
  - e) 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.
5. Szczegółowe zasady wykonywania przez Fundusze praw korporacyjnych są określone w „Polityce stosowania środków nadzoru korporacyjnego przez IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.” dostępnej na stronie [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl).

## § 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 współdziałać z innymi inwestorami, w celu ochrony 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 przypadku wątpliwości Departament Zarządzania może zwrócić się do departamentu prawnego 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, Ustawy o ofercie oraz Ustawy w zakresie dotyczącym tajemnicy zawodowej.

## § 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) supremacji interesu Funduszu nad interesem Towarzystwa oraz osób obowiązanych.
2. Towarzystwo identyfikuje sytuacje, w których może powstać konflikt interesów, niezależnie od tego, czy stwarzają one potencjalne ryzyko szkody dla interesów Funduszu lub interesów uczestników Funduszu, czy też nie.
3. 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 zbieżne z interesem Spółki, rozumianym jako wypadkowa interesów wszystkich akcjonariuszy, determinowana określonym w statucie Spółki wspólnym celem, do osiągnięcia którego zobowiązali się dążyć, w szczególności cel inwestycyjny Funduszu (np. wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat) może nie być w każdym przypadku zbieżny z interesem Spółki lub pozostałych akcjonariuszy Spółki,
  - 2) prowadzenia przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa działalności konkurencyjnej wobec Spółki,
  - 3) prowadzenia przez osobę obowiązującą działalność poza grupą kapitałową Towarzystwa, która jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.
4. Szczegółowe zasady zarządzania konfliktami interesów są określone w „Polityce zarządzania konfliktami interesów w IPOPEMA Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.” dostępnej na stronie [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl).

## § 9

### **Sprawozdanie z realizacji Polityki Zaangażowania**

1. IPOPEMA TFI każdego roku opracowuje i publikuje na stronie internetowej [www.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl) roczne sprawozdanie z realizacji Polityki Zaangażowania. Sprawozdanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim będzie publikowane nie później niż do dnia 30 września kolejnego roku, za który ww. roczne sprawozdanie będzie opracowywane.
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 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks 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.ipopematfi.pl](http://www.ipopematfi.pl).
3. Polityka Zaangażowania obowiązuje od dnia 31 lipca 2020 r.
4. Wszelkie zmiany Polityki Zaangażowania wymagają uchwały Zarządu.