



POLITYKA ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ  
WHITE BERG TFI S.A. W AKCJE SPÓŁEK DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA RYNKU  
REGULOWANYM

Numer procedury	-
Wprowadzono dnia	02 marca 2021r.
Obowiązuje od dnia	02 marca 2021r.
Właściciel (funkcja)	Zarząd
Wersja	1.1
Uchwała nr	1/2021.03.02

© Prawa autorskie

Wszelkie prawa autorskie do niniejszego dokumentu przysługują White Berg TFI S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Niniejszy dokument jest przeznaczony dla pracowników White Berg TFI S.A. i może być wykorzystywany jedynie w celach służbowych. Żadna część niniejszego dokumentu nie może być kopiowana lub przekazywana nieupoważnionym osobom. Niniejszy regulamin nie może być odtwarzany lub przetrzymywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym i innym, w celach niezwiązanych bezpośrednio z wykonywaniem obowiązków służbowych. Wykorzystywanie niniejszego regulamin przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami bez pisemnej zgody White Berg TFI S.A. lub w inny sposób naruszający przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.



## S 1

### Postanowienia ogólne

1. Niniejsza Polityka została sporządzona na podstawie art. 46d ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
2. Ilekroć w niniejszej Polityce mowa jest o:
  - 1) **Funduszu** – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo;
  - 2) **Polityce** – rozumie się przez to niniejszą Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez White Berg TFI S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym;
  - 3) **Spółce** – rozumie się przez to spółkę, której akcje notowane są na rynku regulowanym stanowiące przedmiot lokat Funduszy;
  - 4) **Strona internetowa Towarzystwa** – oznacza to stronę internetową White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. <https://www.whitebergtfi.pl/>;
  - 5) **Towarzystwie** – rozumie się przez to White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
  - 6) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 ze zm.);
  - 7) **Ustawie o ofercie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2020 r., poz. 2080 ze zm.).
3. Towarzystwo mając na względzie odpowiedzialne i profesjonalne zarządzanie Funduszami w ramach procesu inwestycyjnego kieruje się Polityką.



---

## S 2

### Cele Polityki

1. Polityka opisuje w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych, zarządzanych przez Towarzystwo, lokujących akcje takich spółek. Polityka stanowi element odpowiedzialnego procesu inwestycyjnego odnoszącego się do Funduszy lokujących swoje aktywa w Spółki.
2. Polityka określa sposób:
  - 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;
  - 2) prowadzenia dialogu (rozmów) ze Spółkami;
  - 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek;
  - 4) współpracy z innymi akcjonariuszami Spółek;
  - 5) komunikacji z akcjonariuszami i członkami władz Spółek;
  - 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.

## S 3

### Monitorowanie Spółek

1. Bieżące monitorowanie Spółek stanowi podstawę procesu inwestycyjnego realizowanego przez Towarzystwo. W jego trakcie brane są w szczególności czynniki, o których mowa w ust. 2.
2. Towarzystwo stale monitoruje Spółki pod względem:
  - 1) przyjętej strategii biznesowej Spółek,
  - 2) wyników finansowych Spółek oraz ryzyk związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością w tym ryzyk finansowych i niefinansowych,
  - 3) struktury kapitałowej Spółek,
  - 4) poszanowania zasad uczciwej konkurencji,



- 
- 5) wpływu społecznego z uwzględnieniem zasad współzycia społecznego,
  - 6) wpływu na środowisko naturalne oraz spraw związanych z nim związanych,
  - 7) stosowanych zasad ładu korporacyjnego.
3. W ramach czynności monitorujących, o których mowa powyżej, Towarzystwo w szczególności:
- 1) dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji publikowanych przez Spółki w formie raportów bieżących i okresowych oraz pozostałych komunikatów publikowanych przez Spółki,
  - 2) dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji podawanych przez serwisy informacyjne oraz serwisy prasowe,
  - 3) dokonuje regularnego przeglądu i analizy wyników finansowych Spółek; w tym analiz makroekonomicznych i branżowych,
  - 4) dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji odnośnie Spółek, w szczególności w zakresie strategii oraz struktury kapitałowej Spółek,
  - 5) na bieżąco analizuje inne zdarzenia zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na działalność Spółek,
  - 6) bierze udział w organizowanych przez Spółki spotkaniach i wydarzeniach dedykowanych akcjonariuszom.

#### § 4

##### **Prowadzenie dialogu (rozmów) ze Spółkami**

1. Towarzystwo mając na względzie cel inwestycyjny, politykę inwestycyjną Funduszy oraz działając w ramach przysługujących mu uprawnień prowadzi dialog ze Spółkami.
2. Dialog ten odbywa przy należyтым uwzględnieniu obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej.
3. Dialog zazwyczaj odbywa się poprzez:
  - 1) spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich spółek, dotyczące kwestii operacyjnych, strategicznych i innych kwestii związanych z zarządzaniem;



- 2) uczestnictwo w walnych zgromadzeniach spółek i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy organizowanych przez Spółki;
- 3) wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu spółek handlowych, 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, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał, wchodzenie w spory sądowe, zgłaszanie zapytań do Spółek.

## **§ 5**

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

1. Towarzystwo zobowiązuje się dążyć do tego, aby wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z posiadanymi akcjami Spółek odbywało się w sposób świadomy z zachowaniem profesjonalnego charakteru i należytą starannością i odbywało się z uwzględnieniem interesu uczestników Funduszy.
2. Wykonywanie prawa głosu ma na celu ochronę wartości Spółek, a także ochronę interesów Funduszy i ich uczestników.
3. Szczegółowe zasady dotyczące wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek zostały określone w Zasadach wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, która jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

## **§ 6**

### **Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek oraz organami Spółek**

1. Towarzystwo przy współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami Spółek oraz organami Spółek kieruje się przede wszystkim interesem Funduszy oraz ich uczestników, a także zapewnieniem ochrony i budowy wartości aktywów Funduszy.
2. Przy współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami Spółek, Towarzystwo zapewnia  
aby ta współpraca i komunikacja odbywały się z poszanowaniem obowiązujących



przepisów prawa, ze szczególnym uwzględnieniem zasad poufności i obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej.

3. Towarzystwo może współpracować wspólnie z innymi akcjonariuszami Spółek także w ramach członkostwa w uznanych instytucjach branżowych, w ramach których można wymieniać poglądy na temat kwestii zarządczych i najlepszych praktyk.
4. Współpraca z innymi instytucjami finansowymi odbywa się na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności Ustawie o ofercie. Towarzystwo uznaje, że ze względu na uzasadniony interes Spółek i ich akcjonariuszy oraz przyjęte praktyki rynkowe – ma prawo do wymiany poglądów i opinii z innymi instytucjami finansowymi w zakresie wykonywania praw korporacyjnych w stosunku do Spółek, w szczególności dotyczących walnych zgromadzeń spółek i spraw przewidzianych w porządkach obrad tych zgromadzeń.
5. 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 instytucji finansowych planowanego sposobu głosowania przez Towarzystwo spraw przewidzianych w porządkach obrad walnych zgromadzeń Spółek.
6. Towarzystwo może podejmować współpracę z innymi akcjonariuszami w ramach organizacji i stowarzyszeń branżowych. Towarzystwo może stosować „Kodeks dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych”, przygotowany i zatwierdzony przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami.

## S 7

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

1. Towarzystwo przyjęło wewnętrzne procedury dotyczące zarządzaniem konfliktami interesów, które regulują sposób działania Towarzystwa służącego zapobieganiu wystąpienia konfliktu interesów oraz zarządzaniu faktycznymi lub potencjalnymi konfliktami interesów.



2. Towarzystwo wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych Spółek między innymi przez pracowników Towarzystwa oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze.

## **§ 8**

### **Sprawozdanie z realizacji Polityki**

1. Towarzystwo co roku, w terminie nie późniejszym niż 30 lipca każdego kolejnego roku 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 § 1pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w kapitale zakładowym Spółek.
3. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1 publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa.