



**Polityka ZAANGAŻOWANIA
funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez White Berg TFI S.A.
w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym**

[nr własny w Repozytorium: **016**]

Referencja do podstawy prawnej	• [art. 46d ust. 1]^a Ustawa z dnia 27 maja 2022 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi [„Ustawa”];		
Numer własny uchwały:	Zarząd: UZ 1/2026.06.24	RN: nd.	WZ: nd.
Adresaci:	• Zarząd, DZA, DNW, DPR, www.whitebergtfi.pl • odpowiednio: podmioty o których mowa w art.46 Ustawy UFI/ZAFI		
obowiązuje od / przegląd zarządcy do:	24.06.2025 r.	2027.06.30 r.	
Właściciel dokumentu:	DZA – Departament Zarządzania Aktywami		
dedykowane systemy informatyczne:	nd.		
Wew. Akty normatywne zmienione/uchylone:	• „Procedura zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez White Berg TFI S.A. w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym ” [Nr procedury: -, Repozytorium_016] - UZ Nr 1/2021.03.02 z dn. 02.03.2021 r		
Powiązane Regulacje Wewnętrzne powiązane:			
Załączniki:			

© Prawa autorskie¹

¹ Wszelkie prawa autorskie do niniejszego dokumentu przysługują White Berg TFI S.A. z siedzibą w Warszawie. 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

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

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:
 - 2.1. Funduszu – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny, zarządzany przez Towarzystwo;
 - 2.2. Polityce - rozumie się przez to niniejszą Politykę;
 - 2.3. Spółce – rozumie się przez to spółkę, której akcje notowane są na rynku regulowanym i stanowią przedmiot lokat Funduszy;
 - 2.4. Strona internetowa Towarzystwa – oznacza to stronę internetową White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. <https://www.whitebergtfi.pl/>;
 - 2.5. Towarzystwie – rozumie się przez to White Berg Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
 - 2.6. 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.);
 - 2.7. 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.

CELE POLITYKI

§ 2

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

MONITOROWANIE SPÓŁEK

§ 3

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:
 - 2.1. przyjętej strategii biznesowej Spółek,
 - 2.2. wyników finansowych Spółek oraz ryzyk związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością, w tym ryzyk finansowych i niefinansowych,
 - 2.3. struktury kapitałowej Spółek,

- 2.4. poszanowania zasad uczciwej konkurencji,
 - 2.5. wpływu społecznego z uwzględnieniem zasad współżycia społecznego,
 - 2.6. wpływu na środowisko naturalne oraz spraw związanych z nim związanych,
 - 2.7. stosowanych zasad ładu korporacyjnego.
3. W ramach czynności monitorujących, o których mowa powyżej, Towarzystwo w szczególności:
- 3.1. dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji publikowanych przez Spółki w formie raportów bieżących i okresowych oraz pozostałych komunikatów publikowanych przez Spółki,
 - 3.2. dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji podawanych przez serwisy informacyjne oraz serwisy prasowe,
 - 3.3. dokonuje regularnego przeglądu i analizy wyników finansowych Spółek; w tym analiz makroekonomicznych i branżowych,
 - 3.4. dokonuje regularnego przeglądu i analizy informacji odnośnie Spółek, w szczególności w zakresie strategii oraz struktury kapitałowej Spółek,
 - 3.5. na bieżąco analizuje inne zdarzenia zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na działalność Spółek,
 - 3.6. bierze udział w organizowanych przez Spółki spotkaniach i wydarzeniach dedykowanych akcjonariuszom.

PROWADZENIE DIALOGU (ROZMÓW) ZE SPÓŁKAMI

§ 4

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:
 - 3.1. 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;
 - 3.2. uczestnictwo w walnych zgromadzeniach spółek i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy organizowanych przez Spółki;
 - 3.3. 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.

WYKONYWANIE PRAWA GŁOSU ORAZ INNYCH PRAW ZWIĄZANYCH Z AKCJAMI SPÓŁEK

§ 5

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.

WSPÓŁPRACA I KOMUNIKACJA Z INNYMI AKCJONARIUSZAMI SPÓŁEK ORAZ ORGANAMI SPÓŁEK

§ 6

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.

ZARZĄDZANIE FAKTYCZNYMI I POTENCJALNYMI KONFLIKTAMI INTERESÓW W ODNIESIENIU DO ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZU

§ 7

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.

SPRAWOZDANIE Z REALIZACJI POLITYKI

§ 8

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:
 - 1.1. ogólny opis sposobu głosowania;
 - 1.2. opis najważniejszych głosowań;

- 1.3. opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w kapitale zakładowym Spółek. Towarzystwo uznaje za nieistotne głosowania w Spółkach, w których Fundusze posiadają poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
3. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1 publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa.

POSTANOWENIA KOŃCOWE

§ 9

1. Polityka wchodzi w życie z dniem jej uchwalenia. Zmiana Polityki wymaga uchwały Zarządu Towarzystwa.
2. Polityka publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa.



^a **art. 46d.** - 1 Towarzystwo zarządzające funduszem lokującym aktywa w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek opracowuje i publikuje politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy takich spółek jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu.

2. Polityka, o której mowa w ust. 1, zawiera opis sposobów: 1) monitorowania spółek, o których mowa w ust. 1, 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, o których mowa w ust. 1; 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, o których mowa w ust. 1; 4) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w ust. 1; 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek, o których mowa w ust. 1; 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu.

3. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji polityki, o której mowa w ust. 1. 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.

4. W przypadku gdy towarzystwo nie opracowuje lub nie publikuje polityki, o której mowa w ust. 1, lub sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, publikuje wyjaśnienie powodów ich nieopracowania lub nieopublikowania.

5. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 3, może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału funduszu w spółce, o której mowa w ust. 1.