

Polityka zaangażowania

Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zważywszy, iż:

- 1) Generali Investments TFI S.A. zarządza funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami klientów lokując aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) Zaangażowanie akcjonariuszy instytucjonalnych winno prowadzić do zaangażowania długoterminowego oraz zwiększenie przejrzystości stosunków pomiędzy akcjonariuszami a spółką dopuszczoną do obrotu na rynku regulowanym

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmuje niniejszą Politykę zaangażowania, która opisuje sposób zaangażowanie funduszy inwestycyjnych oraz portfeli klientów zarządzanych przez Towarzystwo jako akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

Art. 1

Polityka zaangażowania została sporządzona przez Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zgodnie z wymogami art. 46d ustawy z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zgodnie z wymogami art. 131o ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 2

Polityka zaangażowania realizowana jest poprzez:

- 1) Monitorowanie spółek publicznych, w które fundusze inwestycyjne lub portfele zarządzane przez Towarzystwo dokonały inwestycji, w szczególności pod

względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i środowiskowego oraz ładu korporacyjnego.

Monitorowanie spółek odbywa się poprzez analizę raportów spółek, sprawozdań finansowych, informacji ogólnie dostępnych, spotkania z przedstawicielami spółek oraz analitykami giełdowymi.

- 2) Prowadzenie dialogu ze spółkami publicznymi, w które fundusze inwestycyjne lub portfele zarządzane przez Towarzystwo dokonały inwestycji.

Prowadzenie dialogu ze spółkami publicznymi odbywać się będzie poprzez kontakt z reprezentantami spółek, uczestniczenie w WZA i konferencjach branżowych z udziałem spółek oraz bezpośredni kontakt ze spółkami.

- 3) Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami.

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo uczestniczą w WZA, jeśli prawa głosu przysługujące funduszom stanowią co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku gdy prawa głosu przysługujące funduszom stanowią mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów, fundusze uczestniczą w WZA, gdy zagrożony będzie interes uczestników lub funduszu lub w przypadku ewentualnych osiągniętych korzyści.

Fundusze przy wykonywaniu prawa głosu będą kierowały się interesem uczestników funduszy jako nadrzędnym. Fundusze będą dokonywały analizy treści zgłaszanych uchwał, w przypadku gdy wymaga tego interes uczestników funduszy oraz funduszy.

Zasady wykonywania prawa głosu oraz innych usług związanych z akcjami wykonywanych w zakresie portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo określa indywidualna umowa z każdym klientem. W przypadku wykonywania prawa głosu Towarzystwo będzie dokonywało analizy treści zgłaszanych uchwał pod kątem interesu klienta, a także realizowanej przez klienta polityki inwestycyjnej.

4) Współpraca z innymi akcjonariuszami spółek publicznych.

Współpraca z innymi akcjonariuszami będzie odbywać się w granicach obowiązującego prawa, z zachowaniem nadrzędnego interesu reprezentowanych funduszy inwestycyjnych i portfeli inwestycyjnych.

5) Komunikacja z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek publicznych, w które fundusze inwestycyjne i portfele dokonały inwestycji.

Fundusze inwestycyjne i portfele zarządzane Towarzystwo dokładają starań, aby komunikacją z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek odbywała się w sposób niezakłócony i transparentny. Komunikacja powinna odbywać z wykorzystaniem nowoczesnych technologii oraz dzięki wdrożeniu procesu identyfikacji akcjonariuszy.

6) Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszy inwestycyjnych i portfeli zarządzanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo zarządzające funduszami inwestycyjnymi i portfelami oraz jego pracownicy unikają podejmowania aktywności, które mogłyby prowadzić do konfliktu interesów. Towarzystwo określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w razie powstania konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów.

Art. 3

1) Komitet ESG i Zaangażowania („Komitet ESG”) ustala, iż w razie wystąpienia niżej wskazanych Przypadków Zaangażowania będzie działał zgodnie z wytycznymi Grupy Generali, a tam gdzie to możliwe będzie współpracował z Grupą Generali.

2) Przypadki Zaangażowania dotyczą podmiotów z Listy Restrykcyjnej, Listy Obserwacyjnej lub Listy Węglowej. Na wniosek dyrektora właściwego departamentu, tj.:

- a) Departamentu Funduszy Akcyjnych,
- b) Departamentu Funduszy Instrumentów Dłużnych,
- c) Departamentu Zarządzania Aktywami i Doradztwa Inwestycyjnego,

skierowany do Komitetu ESG możliwe jest prowadzenie zaangażowania w przypadku gdy zaangażowanie nie dotyczy podmiotu wskazanego na w/w Listach. Komitet ESG może zatwierdzić wniosek i postanowić o wpisie na Listę Przypadków Zaangażowania, gdy podmiot nie jest ujęty na Liście Restrykcyjnej, Liście Obserwacyjnej lub Liście Węglowej.

- 3) Decyzje Komitetu ESG, czy dany podmiot uwzględniać w liście Przypadków Zaangażowania, opierać się będą na analizie potencjalnego wpływu na działalność danego emitenta przez procentowy udział na poziomie Towarzystwa w ogólnej liczbie głosów lub kapitale lub w strukturze kapitałowej lub winnych przypadkach.
- 4) Listę Przypadków Zaangażowania prowadzi Komitet ESG.
- 5) W przypadku zaangażowania, Komitet ESG przyjmuje następujące progi:

Skala zaangażowania	Poziom udziału Towarzystwa (funduszy i portfeli) w ogólnej liczbie głosów lub kapitale lub w strukturze kapitału.
ZWYKŁE	poniżej 1%
UMIARKOWANE	od 1% do 3%
ISTOTNE	powyżej 3%

- 6) Zarządzający funduszem może wystąpić z wnioskiem do dyrektora właściwego departamentu o prowadzenie zaangażowania na wyższym poziomie niż wskazano w pkt 5. Na wniosek dyrektora właściwego departamentu, tj.:
 - a) Departamentu Funduszy Akcyjnych,
 - b) Departamentu Funduszy Instrumentów Dłużnych,
 - c) Departamentu Zarządzania Aktywami i Doradztwa Inwestycyjnego,

skierowany do Komitetu ESG możliwe jest prowadzenia zaangażowania na wyższym poziomie niż zostało to przewidziane w pkt 5 powyżej. Wniosek należy złożyć do Komitetu ESG. Następnie Komitet ESG może zatwierdzić wniosek i postanowić o wpisie prowadzenia zaangażowania na wyższym poziomie niż

zostało to przewidziane w pkt 5. na Listę Przypadków Zaangażowania. Zarządzający funduszami będą zobowiązani do wykonania w/w zaangażowania.

- 7) Dyrektorzy właściwych departamentów zobligowani są do odnotowywania i raportowania do Komitetu ESG przypadków wyższego zaangażowania.

Art. 4

Realizacja obowiązków określonych w niniejszej Polityce może różnić się w konkretnym przypadku z uwagi na odmienny charakter i specyfikę produktów lub usług finansowych oferowanych przez Towarzystwo oraz ze względu na kategorie lokat, w które fundusz lokuje aktywa konkretnego subfunduszu.

Art. 5

- 1) Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem jej uchwalenia przez Zarząd Towarzystwa.
- 2) Właścicielem Polityki jest Komórka nadzoru zgodności.