

POLITYKA ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ OSTOJA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. W SPÓŁKI NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM

Cel Polityki

1. Niniejsza Polityka, zgodnie z art. 46d. 1. Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004r. ze zm. opisuje sposób, w jaki zaangażowanie akcjonariuszy spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym (dalej: Spółki portfelowe), stanowiących przedmiot lokat funduszy zarządzanych przez Ostoja Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo), jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej danego funduszu.
2. Celem Polityki jest zapewnienie działania w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszy oraz w interesie poszczególnych Funduszy.
3. Polityka jest jednym z elementów procesu inwestycyjnego funkcjonującego w Towarzystwie, obejmującego szereg działań i regulacji, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych.
4. Działania związane z zaangażowaniem Funduszy w akcje Spółek portfelowych, w których dokonano inwestycji obejmują:
 - 1) monitorowanie Spółek portfelowych,
 - 2) prowadzenie dialogu ze Spółkami portfelowymi i komunikacja z członkami organów tych Spółek
 - 3) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek portfelowych
 - 4) współpracę i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek portfelowych,
 - 5) zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu.

Monitorowanie Spółek portfelowych

1. Towarzystwo na bieżąco monitoruje działalność Spółek portfelowych pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego.
2. Czynności podejmowane w ramach monitoringu to, m.in.:
 - a) przegląd i analiza raportów bieżących oraz okresowych, oraz dokumentów informacyjnych, prospektów oraz innych dokumentów publikowanych przez Spółki portfelowe,
 - b) przegląd raportów, analiz i rekomendacji sporządzonych przez niezależne instytucje,
 - c) analiza komentarzy i wypowiedzi członków organów Spółek portfelowych,
 - d) udział w spotkaniach dla inwestorów organizowanych przez Spółki portfelowe,
 - e) analiza przepisów prawa, w szczególności pod kątem ich wpływu na wyniki Spółek portfelowych.

Prowadzenie dialogu ze Spółkami portfelowymi i komunikacja z członkami organów tych Spółek

Towarzystwo może komunikować się ze Spółkami portfelowymi i członkami ich organów poprzez uczestnictwo w konferencjach wynikowych i innych spotkaniach (w tym uczestnictwo w walnych zgromadzeniach) z przedstawicielami Spółek, podczas których Towarzystwo przedstawia własne opinie, stanowiska, czy zadaje pytania dotyczące zdarzeń korporacyjnych i innych informacji mogących mieć wpływ na wartość posiadanych przez Fundusze akcji Spółek portfelowych. Ponadto dialog może odbywać się poprzez wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu Spółek handlowych, m.in. w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, zgłaszania sprzeciwu do projektów lub podjętych uchwał.

Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek portfelowych

1. W ramach obowiązujących regulacji, Towarzystwo przyjęło i stosuje *Strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy*.
2. Towarzystwo przyjęło jako zasadę, iż będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach Spółek portfelowych, w których Fundusz lub Fundusze łącznie posiadają co najmniej 5% głosów lub 5% instrumentów, a wartość posiadanych instrumentów stanowi co najmniej 3% wartości aktywów danego Funduszu lub Funduszy łącznie. W pozostałych przypadkach uczestnictwo jest uzależnione od charakteru, zakresu i istotności spraw, które mają być przedmiotem głosowania.
3. Towarzystwo, działając w imieniu Funduszu lub Funduszy:

- a) nie będzie popierało uchwał dotyczących zmian statutów lub umów Spółek portfelowych, które powodują ograniczenia prawa mniejszości lub równego traktowania wspólników lub wprowadzają specjalne uprawnienia wspólników;
- b) nie będzie popierało uchwał w przedmiocie emisji akcji wyłączających prawa poboru, chyba że takie wyłączenie będzie szczególnie uzasadnione ze względu na ważny interes Spółek portfelowych, ani uchwał przewidujących cenę emisyjną istotnie poniżej ceny rynkowej;
- c) nie będzie popierało uchwał zmian statutów lub umów Spółek portfelowych, które przewidują kwalifikowane większości zamiast zwykłej większości głosów, chyba że będzie szczególnie uzasadnione ze względu na ważny interes Spółki;
- d) przy wyborze członków organów Spółek portfelowych będzie popierać kandydatów, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe oraz wysoki poziom moralny, a także dają najlepszą rekojmię do właściwego i prawidłowego wykonywania swoich obowiązków.

Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek portfelowych

Towarzystwo uznaje, że ze względu na uzasadniony interes Spółek portfelowych i ich akcjonariuszy, ma prawo do wymiany z innymi akcjonariuszami poglądów, opinii dotyczących spółki i planowanego walnego zgromadzenia w sprawach istotnych. Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami odbywa się na zasadach określonych przepisami prawa czy wytycznymi wydanymi przez instytucje branżowe, takie jak np. Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu

Towarzystwo zapobiega konfliktom interesów poprzez wdrożenie stosownych rozwiązań organizacyjnych i regulacyjnych, w szczególności poprzez stosowanie ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych przez pracowników Towarzystwa i innych osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, czy w zakresie reprezentowania Towarzystwa na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu Spółek portfelowych.

Sprawozdanie z realizacji polityki

1. Towarzystwo co rok opracowuje 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 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału funduszu w Spółkach portfelowych.
3. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż do dnia 30 czerwca kolejnego roku.