



Warszawa, dnia 30 czerwca 2015r.

**SKRÓCONY OPIS STRATEGII WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ AVIVA INVESTORS POLAND TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA**

- I. Niniejszy skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych (dalej „Fundusz” lub „Fundusze”) zarządzanych przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej „Towarzystwo”), stanowi informację, o której mowa w §35 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z dnia 8 maja 2013r. poz. 538) i zawiera podstawowy opis tej strategii.

Na żądanie Uczestnika Funduszu, Towarzystwo udostępni bezpłatnie szczegółowe informacje na temat sposobu wykonywania prawa głosu przysługującego Funduszowi z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszu.

- II. Strategia wykonywania prawa głosu z portfeli inwestycyjnych Funduszy oparta jest na następujących generalnych zasadach:
  1. Towarzystwo wykonuje prawo głosu zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszy.
  2. Wykonując prawa głosu z akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli instrumentów finansowych Funduszy, Towarzystwo kieruje się dbałością o długoterminową wartość aktywów poszczególnych Funduszy.
  3. Zasadą przyjętą w Towarzystwie jest udział we wszystkich Walnych Zgromadzeniach spółek (dalej „WZA”), jeśli Towarzystwo będzie uprawnione do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów spółki, z zastrzeżeniem pkt. 4.

4. W przypadku, gdy:
  - a) potencjalnie poniesione koszty mogą być nieproporcjonalne do ewentualnie osiągniętych korzyści, lub
  - b) przedmiotem obrad WZA są zagadnienia o niewielkim znaczeniu dla wartości posiadanych akcji, lub
  - c) analiza struktury akcjonariatu wskazuje na niewielką możliwość wpływu Towarzystwa na treść podjętych uchwał,

Towarzystwo może podjąć decyzję o rezygnacji z uczestniczenia na WZA spółki.

W przypadku, gdy Towarzystwo uprawnione jest do wykonywania prawa głosu na poziomie niższym od wskazanego w pkt 3, decyzja o uczestniczeniu w WZA podejmowana będzie, jeżeli przedmiotem obrad będą sprawy szczególnie istotne dla działalności spółki oraz z analizy struktury akcjonariatu wynika, że zaniechanie wykonywania prawa głosu przez Towarzystwo mogłoby wpłynąć na treść podjętych uchwał i zwiększyć ryzyko istotnego zmniejszenia wartości portfela akcji

5. Stosując zasadę określoną w pkt. 1 oraz 2, wykonując prawo głosu z akcji wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, Towarzystwo:
  - a) nie będzie popierało uchwał WZA dotyczących zmian statutów spółek, które powodują ograniczenia praw mniejszości lub równego traktowania akcjonariuszy lub wprowadzają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy,
  - b) nie będzie popierało uchwał WZA dotyczących zmian statutów spółek wprowadzających mechanizmy dotyczące utrudnienia przejęcia spółki bądź kontroli nad spółką,
  - c) będzie popierało uczestnictwo w składzie Rad Nadzorczych spółek co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej,
  - d) nie będzie popierało programów motywacyjnych (np. opcyjnych), jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny, nieuzasadniony wzrost liczby wyemitowanych akcji lub cena przyznania opcji lub sprzedaży akcji byłaby istotnie niższa od ceny rynkowej akcji lub okres po którym beneficjent programu mógłby sprzedać akcje bądź opcje byłby zbyt krótki,
  - e) nie będzie popierało nowych emisji akcji bez praw poboru z cena emisyjną istotnie poniżej ceny rynkowej.
6. W celu zapobiegania ewentualnym konfliktom interesów, zasadą przyjętą przez Towarzystwo jest wykonywanie prawa głosu z akcji

wchodzących w skład poszczególnych portfeli inwestycyjnych Funduszy lub portfeli w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych zarządzanych przez Towarzystwo na zlecenie Klientów, w identyczny sposób, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdyby taki sposób głosowania był niekorzystny dla jakiegokolwiek Funduszu lub Klienta, Towarzystwo odstąpi od realizacji ww. zasady i wykona prawo głosu w sposób gwarantujący uwzględnienie celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej danego Funduszu lub Klienta.

7. Powyższe zasady dotyczą wykonywania prawa głosu na zwyczajnych i nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach spółek.