

**SKRÓCONY OPIS STRATEGII WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ AGIOFUNDS TFI S.A.**

§ 1

1. Niniejszy Skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych stanowi opis, o którym 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 2013, poz. 538).
2. Strategia wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych jest częścią Regulamin działania w najlepiej pojętym interesie funduszy i uczestników funduszy w AgioFunds TFI S.A. (dalej zwanym „**Towarzystwem**”).

§ 2

Procedura wykonywania podjętych decyzji inwestycyjnych

1. Z uwzględnieniem ustępów poniższych, fundusze inwestycyjne powinny uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (dalej zwane: WZA) oraz wykonywać prawo głosu przynależne do posiadanych przez nie akcji, chyba że wykonanie tychże praw w danych okolicznościach nie będzie zgodne z najlepszym interesem Klientów funduszy bądź też nie będzie to dozwolone postanowieniami obowiązujących w danym państwie regulacji.
2. Fundusze obowiązane są uczestniczyć w WZA Spółki, jeśli jej akcje w portfelu funduszu dają prawo do wykonywania głosów stanowiących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów wynikających z wyemitowanych przez Spółkę akcji.
3. W przypadku, gdy akcje w portfelu funduszu dają prawo do wykonywania głosów stanowiących mniej niż 5% ogólnej liczby głosów wynikających z wyemitowanych przez Spółkę akcji, fundusz inwestycyjny powinien uczestniczyć w tych WZA, których przedmiotem są istotne sprawy Spółki, a zaniechanie wykonywania prawa głosu zwiększyłoby ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji.
4. Fundusze inwestycyjne powinny uczestniczyć w WZA Spółki, jeśli Towarzystwo uzna to za konieczne lub użyteczne z punktu widzenia celu inwestycyjnego funduszy, ich polityki inwestycyjnej i stosowanych zasad ładu korporacyjnego. W szczególności dotyczy to:
 - a) podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru,
 - b) akceptacji programów opcyjnych (bądź innych powiązanych z akcjami form wynagrodzenia),
 - c) zmian statutu Spółki dotyczących zagadnień związanych z przejęciem Spółki,
 - d) zmian statutu Spółki dotyczących zagadnień związanych z równoprawnym traktowaniem akcjonariuszy.

5. W sytuacji, gdy uczestnictwo w WZA wiązać się będzie z koniecznością poniesienia kosztów nieproporcjonalnych do możliwych do osiągnięcia korzyści, bądź też będzie nadmiernie utrudnione, Towarzystwo zastrzega, iż ewentualne uczestnictwo w tym WZA i wykonywanie prawa głosu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, pozostanie do decyzji Towarzystwa. Zasada ta odnosi się zarówno do przypadku dysponowania jak i niedysponowania pakietami akcji dającymi co najmniej 5% głosów.
6. Fundusze uczestniczą w WZA przez pełnomocników. Pełnomocnicy uprawnieni są do wykonywania prawa głosu zgodnie z wystawionymi przez Towarzystwo instrukcjami.
7. Mając na uwadze wspólny wszystkim funduszom cel inwestycyjny, jakim jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, nadrzędne cele wykonywania prawa głosu przez fundusze stanowią zabezpieczenie oraz środek wpływający na powiększenie wartości inwestycji funduszy w akcje spółek publicznych.
8. Fundusze wykonują prawo głosu zgodnie z najlepszym interesem Uczestników funduszy co w szczególnych okolicznościach może prowadzić do odstępstwa od szczegółowych zasad głosowania określonych w ustępach poniższych.
9. W zależności od rodzaju spraw znajdujących się w porządku WZA, Towarzystwo kieruje się następującymi szczegółowymi zasadami głosowania:
 - 1) **Organy Spółki oraz sprawy osobowe:** Towarzystwo stoi na stanowisku, że zarówno decyzje organów Spółek, jak i poszczególnych osób wchodzących w ich skład powinny uwzględniać długoterminowy interes Spółki i jej akcjonariuszy. Osoby wchodzące w skład organów Spółki powinny posiadać kwalifikacje umożliwiające działanie w najlepszym interesie akcjonariuszy. Fundusze co do zasady głosują zgodnie z otrzymaną instrukcją.
 - 2) **System wynagrodzeń:** Oczekuje się, że system wynagrodzeń Spółki zawierać będzie właściwe proporcje między stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzeń oraz/lub między krótko- i długookresowymi świadczeniami motywacyjnymi. Warunki przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia powinny być oparte na przejrzystych, jasnych i mierzalnych kryteriach właściwych ze względu na specyfikę Spółki oraz dostosowane do celów strategicznych Spółki i długoterminowych interesów akcjonariuszy. Oczekuje się, iż wysokość wynagrodzenia członków organów zarządzających Spółki oraz kadry wyższego szczebla nie będzie przekraczała w znacznym stopniu średniej wysokości wynagrodzeń w danym sektorze oraz u konkurentów rynkowych.
 - 3) **Sprawy dotyczące sprawozdawczości i audytu oraz wynagrodzenia audytora:** Oczekuje się, że Spółki terminowo i rzetelnie wypełniać będą obowiązki sprawozdawcze, w szczególności udostępniane przez Spółkę sprawozdania finansowe nie będą budziły zastrzeżeń ani wątpliwości zarówno co do poprawności sprawozdań, jak i rzeczywistej sytuacji Spółki. Oczekuje się, iż sprawozdania Spółki badane będą przez niezależnego od Spółki biegłego rewidenta, stosującego zasadne procedury badania i niepozostającego w konflikcie interesów z akcjonariuszami Spółki.
 - 4) **Struktura kapitałowa, zbywanie aktywów, fuzje i przejęcia:** Pod warunkiem zgodności z najlepszym interesem Uczestników, fundusze co do zasady będą głosowały za przyjęciem propozycji Spółki co do emisji akcji, bądź bez zastrzeżenia prawa poboru, z zastrzeżeniem, że

wielkość emisji jak i wnioski o udzielenie Zarządowi upoważnienia do emisji akcji będą zasadne. Fundusze sprzeciwiają się co do zasady propozycjom stosowania mechanizmów, które ograniczają bądź wyłączają przysługujące z akcji prawo głosu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy miałyby to przynieść korzyść Spółce, w określonych okolicznościach i na określonych warunkach, fundusze mogą wspierać emisję akcji uprzywilejowanych finansowo. Podejmując decyzję w odniesieniu do proponowanych fuzji, przejęć, fundusze biorą pod uwagę przede wszystkim wpływ proponowanej transakcji na wartość ich inwestycji w Spółkę, zarówno w krótkim, jak i długim okresie czasu. Rozważeniu podlegają również warunki finansowe planowanej transakcji i ich strategiczna zasadność. Fundusze oczekują ustanowienia przez Spółkę jasnych polityk dywidendowych wskazujących okoliczności podziału i wypłaty dywidendy akcjonariuszom. Proponowane kwoty dywidendy będą oceniane przez fundusze przez pryzmat wpływu ich wypłaty na stabilność Spółki oraz adekwatność do sytuacji.

5) Zmiany statutu Spółki i jej struktury prawnej: Fundusze wspierają propozycje zmian statutu Spółki dostosowujące ich brzmienie do norm rynkowych i obowiązujących regulacji, z wyłączeniem sytuacji, w których wspomniane normy i regulacje nie leżą w interesie akcjonariuszy mniejszościowych. Fundusze co do zasady sprzeciwiają się propozycjom zmian statutu ograniczających istniejące uprawnienia akcjonariuszy oraz innym zapisom, które ograniczają prawa mniejszości, ograniczają zasadę równego traktowania akcjonariuszy lub przyznają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy. Fundusze sprzeciwiają się praktyce łącznego ujmowania wielu zmian statutu w ramach jednego punktu porządku obrad WZA. W takich wypadkach fundusze w pierwszym rzędzie oceniać będą negatywny wpływ którejkolwiek ztak sformułowanych zmian.

6) Mechanizmy obronne przeciwko przejęciu Spółki bądź kontroli nad Spółką: Fundusze co do zasady sprzeciwiają się przyjęciu bądź zatwierdzeniu przyjęcia mechanizmów zmierzających do utrudnienia przejęcia Spółki bądź kontroli nad Spółką. We wszystkich sprawach standardowych, czyli uchwał dotyczących bieżącej działalności operacyjnej Spółki bądź powtarzalnych uchwał, fundusze będą z reguły głosować za propozycjami przedstawionymi przez aktualne władze Spółki.

7) Ujawnianie sposobu głosowania: Na żądanie uczestnika Funduszu Towarzystwo udostępnia mu szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przez fundusz, którego jednostki uczestnictwa są w jego posiadaniu. Towarzystwo nie ujawnia sposobu głosowania w głosowaniach tajnych dotyczących spraw osobowych.