

Skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Podstawowe zasady wykonywania prawa głosu.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Investors”, „Towarzystwo”) dokłada należytej staranności aby fundusze inwestycyjne („Fundusze”) zarządzane przez Investors korzystały z przysługujących im głosów wynikających z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy w sposób umożliwiający najpełniejszą realizację celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej Funduszy, przy zachowaniu funkcjonujących w spółce zasad ładu korporacyjnego oraz regulacji prawnych dotyczących wykonywania prawa głosu. Oznacza to, że Investors podejmuje starania aby wykonywać prawo głosu z maksymalnie dopuszczonej przepisami prawa liczby akcji oraz może wykonywać prawo głosu podczas walnych zgromadzeń tylko z części akcji przysługujących Funduszom.

Przy podejmowaniu jakichkolwiek decyzji dotyczących wykonania prawa głosu przez Fundusz, Investors przede wszystkim bierze pod uwagę interes Funduszu oraz zakładane cele inwestycyjne i politykę inwestycyjną Funduszu. Investors będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach emitentów, w których wykonuje w imieniu Funduszy prawa związane z posiadaniem pakietu akcji równego lub większego niż 5% ogólnej liczby głosów.

Jeżeli Fundusze decydują się na wykonywanie prawa głosu, Zarządzający Funduszem, w oparciu o szczegółową analizę projektów dokumentów stanowiących przedmiot głosowania oraz aktualną wiedzę o sytuacji emitenta instrumentów finansowych, przygotowuje projekt instrukcji co do sposobu głosowania.

Decyzje dotyczące sposobu głosowania podejmowane są przez Towarzystwo po przeprowadzeniu analizy przedłożonych walnemu zgromadzeniu dokumentów, w tym projektów uchwał. Decydując o sposobie wykonywania prawa głosu:

- 1) w sprawach wyboru członków organów Spółki, Towarzystwo zwraca uwagę na to, aby kandydat posiadał odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe dające predyspozycje do należytego pełnienia powierzanej mu funkcji;
- 2) w sprawach dotyczących programów motywacyjnych, Towarzystwo bierze pod uwagę zakładany cel programu motywacyjnego oraz cenę i liczbę oferowanych akcji. Towarzystwo nie popiera wprowadzania programów motywacyjnych, jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost emisji akcji, brak jasnego bezpośredniego uzasadnienia w postaci aktualnie osiągniętych wyników, bądź których warunki nie gwarantują osiągnięcia zamierzonego celu wprowadzenia programu (np. okres po którym beneficjent programu może sprzedać akcje bądź opcje jest za krótki);
- 3) Towarzystwo uznaje za zasadne wiązanie wynagrodzenia zarządu Spółki z jej wynikami;
- 4) w sprawach emisji obligacji, Towarzystwo bierze pod uwagę zakładany cel emisji obligacji oraz liczbę i rodzaj emitowanych obligacji;
- 5) w sprawach dotyczących emisji akcji, Towarzystwo bierze pod uwagę konkretność i racjonalność zakładanych celów dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Towarzystwo jest przeciwne emisjom akcji z wyłączeniem prawa poboru, chyba że uzasadnienie zarządu dla takiego wyłączenia wskazuje jednoznacznie, że taka emisja służy budowaniu wartości firmy dla wszystkich akcjonariuszy.
- 6) w sprawach dotyczących zmian statutu Spółki Towarzystwo jest przeciwne jakimkolwiek ograniczeniom praw Funduszu lub akcjonariuszy mniejszościowych związanych z posiadanymi akcjami/udziałami oraz emisji akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu. Towarzystwo opowiada się za wprowadzaniem zmian statutu Spółki z poszanowaniem interesów akcjonariuszy mniejszościowych. Towarzystwo jest przeciwne zmianom statutu Spółki, których jedynym lub podstawowym celem jest zapobieganie przejęciu kontroli nad Spółką;
- 7) Towarzystwo jest przeciwne wprowadzaniu jakichkolwiek ograniczeń lub wyłączeń odpowiedzialności członków zarządu Spółki;

- 8) Towarzystwo podejmuje działania w celu ochrony interesów uczestników Funduszu, wspierania długofalowego generowania wartości, zarządzania ryzykiem i promowania ładu korporacyjnego w spółkach. Z tego względu Towarzystwo jest przeciwne uchwałom, które prowadzą do istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego, oddziaływania społecznego czy ładu korporacyjnego. Towarzystwo promuje zmiany mające na celu doskonalenie strategii, zarządzania i sprawozdawczości w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i zarządczych o istotnym znaczeniu dla każdej Spółki. Decyzję dotyczącą sposobu głosowania kwestii mogących mieć oddziaływanie środowiskowe, społeczne czy zarządcę Towarzystwo podejmuje biorąc pod uwagę ich potencjalny wpływ na Czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG), czynniki mitygujące negatywne oddziaływanie oraz sytuację konkretnej Spółki.

W szczególnie uzasadnionych przypadkach związanych z sytuacją konkretnej Spółki, interesem Funduszu oraz zakładanymi celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszu, Towarzystwo może nie stosować jednej lub większej ilości zasad wskazanych w pkt 1)-8) powyżej.

Investors udostępnia uczestnikowi funduszu inwestycyjnego otwartego bezpłatnie, na jego żądanie szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego Funduszowi, którego jest uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.

Monitorowanie istotnych zmian w spółkach.

Investors na bieżąco monitoruje istotne zmiany w spółkach, w których Funduszom przysługuje prawo głosu. Za istotne zmiany, w szczególności uznaje się: (i) zmiany dotyczące członków organów spółek, (ii) wysokości kapitału zakładowego, (iii) uprzywilejowania akcji. Investors wie o sytuacji w spółce gromadzi w oparciu o raporty bieżące oraz raporty okresowe, a także informacje przekazane przez przedstawicieli spółek.

Zapobieganie konfliktom interesów.

Investors podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji i unikania konfliktów interesów, a w przypadku, jeśli jest to niemożliwe, w celu efektywnego zarządzania konfliktami interesów w sposób eliminujący ryzyko naruszenia interesu uczestnika Funduszu i Funduszu. Towarzystwo wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych między innymi przez pracowników oraz przez inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, a także poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych i proceduralnych służących zapobieganiu wystąpieniu konfliktów interesów i zarządzaniu nimi.