

Warszawa, 18 grudnia 2019 roku

**SKRÓCONY OPIS STRATEGII WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH
FUNDUSZY**

***(na podstawie § 7 ust. 2 „Regulaminu prowadzenia przez Towarzystwo działalności
w zakresie zarządzania Funduszami z uwzględnieniem działania w najlepiej
pojętym interesie Funduszu i Uczestników Funduszu” przyjętego uchwałą Zarządu
nr 37/2019)***

**§ 7. Strategia wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących
w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy**

1. Niniejszy dokument określa zasady wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, zarządzanych przez Towarzystwo, na zwyczajnych i nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach spółek.
2. 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. Ponadto, Towarzystwo udostępni na stronie internetowej www.tfiagro.pl skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy.
3. Fundusz będzie wykonywał prawo głosu oraz korzystał z przysługujących mu praw akcjonariusza zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszu.
4. Wykonując prawo głosu z akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli instrumentów finansowych Funduszu, Towarzystwo kieruje się dbałością o długoterminową wartość aktywów Funduszu.
5. W przypadku standardowych propozycji uchwał dotyczących głównie bieżącej działalności operacyjnej spółki, bądź standardowych i powtarzalnych uchwał (przedkładanych z reguły na corocznych zwyczajnych zgromadzeniach akcjonariuszy) Fundusz będzie z reguły głosował za propozycjami przedstawionymi przez (aktualne) władze spółki, jeżeli inne ważne względy nie będą przemawiać za głosowaniem w inny sposób.
6. Przy zatwierdzaniu rocznych sprawozdań finansowych Fundusz podejmuje decyzję w oparciu o opinię sporządzoną przez audytora.
7. Przy wyborze członków organów nadzorczych spółek portfelowych Fundusz będzie popierał kandydatów, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe oraz mają możliwość poświęcenia odpowiedniej ilości czasu właściwemu wykonywaniu swych funkcji.

Dopuszczalne jest także poparcie innych kandydatów, jeśli jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu danej spółki lub innymi ważnymi względami.

8. Wykonując prawo głosu z akcji wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszu, Towarzystwo będzie co do zasady głosować przeciwko:

- 1) wprowadzaniu programów motywacyjnych (opcyjnych), jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost emisji akcji albo cena przyznania opcji lub sprzedaży akcji byłaby istotnie niższa od wartości rynkowej akcji lub okres po którym beneficjent programu może sprzedać akcje bądź opcje jest zbyt krótki;
- 2) zmianom statutów spółek wprowadzających mechanizmy dotyczące utrudnienia przejęcia spółki bądź kontroli nad spółką;
- 3) zmianom statutów spółek, które powodują ograniczenia praw mniejszości lub równego traktowania akcjonariuszy lub wprowadzają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy;
- 4) wprowadzaniu rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu.

9. W przypadku głosowań dotyczących emisji akcji Fundusz będzie co do zasady głosować przeciw wyłączeniu prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, chyba że takie wyłączenie będzie służyć interesowi spółki.

10. W pozostałych przypadkach, które nie są opisane w niniejszym dokumencie, Towarzystwo w imieniu Funduszu będzie głosowało kierując się kryterium realizacji strategii inwestycyjnej oraz osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

11. Powyższe zasady głosowania stanowią ogólne zasady postępowania. Ostateczna decyzja co do sposobu głosowania w sprawach opisanych powyżej będzie podejmowana po każdorazowym przeanalizowaniu propozycji uchwał i wpływu podjęcia takich uchwał na sytuację spółki i Funduszu. W związku z powyższym nie jest wykluczone, że ostateczny sposób wykonania prawa głosu będzie odmienny od określonego powyżej.

12. W celu zapobiegania ewentualnym konfliktom interesów, zasadą przyjętą przez Towarzystwo jest wykonywanie prawa głosu z akcji wchodzących w skład poszczególnych portfeli instrumentów finansowych w identyczny sposób dla wszystkich Funduszy, z zastrzeżeniem że w przypadku, gdyby taki sposób głosowania był niekorzystny dla jakiegokolwiek Funduszu, Towarzystwo odstąpi od realizacji ww. zasady i wykona prawo głosu w sposób gwarantujący uwzględnienie celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej danego Funduszu.