

Polityka zaangażowania w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym obowiązująca w Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA



I. Cel regulacji

1. Niniejsza Polityka opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy jest uwzględniane w strategiach inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA lokujących aktywa w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz wypełnia wymogi określone w art. 46d ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywami funduszami inwestycyjnymi.

2. Celem niniejszej Polityki jest określenie sposobu:

- Monitorowania informacji dotyczących Spółek Portfelowych, w szczególności pod względem:
 - a) przyjętych przez Spółki Portfelowe strategii biznesowych,
 - b) analizy publikowanych przez Spółki Portfelowe wyników finansowych oraz innych komunikatów, jak również raportów analitycznych i wszelkich innych dostępnych publikacji dotyczących Spółek Portfelowych oraz branż i rynków, na których działają Spółki Portfelowe,
 - c) identyfikacji ryzyk finansowych i niefinansowych dotyczących poszczególnych Spółek Portfelowych oraz branż i rynków, na których działają Spółki Portfelowe,
 - d) analizy struktury kapitałowej Spółek Portfelowych oraz struktury ich akcjonariatu,
 - e) analizy wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego Spółek Portfelowych.
- Komunikacji z członkami organów Spółek Portfelowych oraz prowadzenia dialogu ze Spółkami Portfelowymi.
- Wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek Portfelowych.
- Współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych.

- Zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania w akcje Spółek Portfelowych

II. Definicje

Towarzystwo – Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Fundusz – fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, utworzone i zarządzane przez Towarzystwo, w tym subfundusze wydzielone w ramach funduszy inwestycyjnych.

Klient – osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z którymi Towarzystwo zawarło umowy świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz uczestnik Funduszu.

Portfel instrumentów finansowych – portfel inwestycyjny Funduszu lub Klienta w skład, którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Spółka Portfelowa – emitent akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

WZA – zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki Portfelowej.

Konflikt interesów – znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa, akcjonariusza Towarzystwa lub członka organów Towarzystwa, pracownika Towarzystwa lub osoby fizycznej pozostającej w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klientów Towarzystwa, oraz okoliczności, które mogą doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami Klientów Towarzystwa.

III. Monitorowanie informacji dotyczących Spółek Portfelowych

1. Monitoring informacji dotyczących Spółek Portfelowych, dokonywany jest przez Towarzystwo, w szczególności poprzez:

- a) analizę bieżących i okresowych raportów Spółek Portfelowych, w tym raportów finansowych oraz informacji dotyczących planowanego porządku obrad i projektów uchwał WZA, a także innych publicznych informacji dotyczących poszczególnych Spółek Portfelowych,
- b) analizę opinii, raportów analitycznych oraz innych informacji medialnych dotyczących poszczególnych Spółek Portfelowych oraz sektorów i rynków, na których działają Spółki Portfelowe,
- c) udział w spotkaniach z przedstawicielami poszczególnych Spółek Portfelowych, organizowanych zarówno w formie spotkań lub konferencji dla inwestorów, jak również indywidualnych spotkań z przedstawicielami Spółek Portfelowych.

2. W ramach monitoringu działalności Spółek Portfelowych Towarzystwo podejmuje następujące czynności:

- a) dokonuje oceny aktualnej sytuacji w poszczególnych Spółkach Portfelowych,
- b) przeprowadza analizę struktury kapitałowej poszczególnych Spółek Portfelowych oraz struktury ich akcjonariatu,
- c) identyfikuje i ocenia ryzyka finansowe i niefinansowe dotyczące poszczególnych Spółek Portfelowych,
- d) analizuje zgodność działalności Spółek Portfelowych z zasadami zrównoważonego rozwoju tj. normami środowiskowymi, społecznymi oraz zasadami ładu korporacyjnego,
- e) dokonuje oceny perspektywy wzrostu lub spadku wartości Spółek Portfelowych, która uwzględnia analizy i oceny, o których mowa w ust. a)-d).

IV. Komunikacja z członkami organów oraz innymi przedstawicielami Spółek Portfelowych oraz prowadzenie dialogu ze Spółkami Portfelowymi

1. Dialog oraz komunikacja z członkami organów oraz innymi przedstawicielami Spółek Portfelowych stanowią jeden z kluczowych elementów procesu inwestycyjnego przejętego przez Towarzystwo.

2. W ramach dialogu ze Spółkami Portfelowymi Towarzystwo może komunikować swoje oczekiwania dotyczące standardów, które Spółki Portfelowe powinny stosować w prowadzonej przez nie działalności gospodarczej, w tym zgodność działalności Spółek Portfelowych z zasadami zrównoważonego rozwoju tj. normy środowiskowe, społeczne oraz zasady ładu korporacyjnego.

3. Komunikacja z członkami organów oraz innymi przedstawicielami Spółek Portfelowych lub dialog ze Spółkami Portfelowymi odbywa się przede wszystkim poprzez:

- a) udział w spotkaniach z przedstawicielami Spółek Portfelowych,
- b) uczestnictwo w WZA Spółek Portfelowych,
- c) wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu spółek handlowych.

V. Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek Portfelowych

1. Towarzystwo wykonuje prawo głosu zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Funduszy oraz w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszy.

2. Wykonując prawo głosu Towarzystwo kieruje się dbałością o długoterminową wartość aktywów zarządzanych Funduszy, oraz bierze pod uwagę kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem Spółek Portfelowych, zgodnym z normami środowiskowymi, społecznymi oraz zasadami ładu korporacyjnego.

3. Zasadą przyjętą w Towarzystwie jest udział we wszystkich WZA Spółek Portfelowych, jeśli Towarzystwo uprawnione jest do wykonywania prawa głosu z akcji wchodzących w skład Portfeli instrumentów finansowych w ilości stanowiącej, co najmniej 5% ogół-

nej liczby głosów Spółki Portfelowej, z zastrzeżeniem ust. 4.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o rezygnacji z uczestniczenia na WZA Spółki Portfelowej 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.

5. W przypadku, gdy Towarzystwo w ramach zarządzania Portfelami instrumentów finansowych dysponuje pakietem akcji mniejszym od poziomu wskazanego w ust. 3, decyzja o uczestniczeniu w WZA podejmowana będzie, jeżeli przedmiotem obrad będą sprawy szczególnie istotne dla działalności Spółki Portfelowej oraz z analizy struktury akcjonariatu wynika, że zaniechanie wykonywania prawa głosu przez Towarzystwo mogłoby wpłynąć na treść podjętych uchwał lub zwiększyć ryzyko istotnego zmniejszenia wartości zarządzanych przez Towarzystwo Portfeli instrumentów finansowych.

6. Wykonując prawo głosu z akcji wchodzących w skład Portfeli instrumentów finansowych Towarzystwo:

- a) nie będzie popierało uchwał WZA dotyczących zmian statutów Spółek Portfelowych, które powodują ograniczenie praw mniejszości lub równego traktowania akcjonariuszy lub wprowadzają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy,
- b) nie będzie popierało uchwał WZA dotyczących zmian statutu Spółek Portfelowych wprowadzających mechanizmy dotyczące utrudnienia przejęcia Spółki Portfelowej bądź kontroli nad spółką,
- c) będzie popierało uczestnictwo w składzie rad nadzorczych Spółek Portfelowych, 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 ceną emisyjną istotnie poniżej ceny rynkowej.

VI. Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych

1. Dopuszczalna jest wymiana poglądów i opinii pomiędzy Towarzystwem, a innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych, w szczególności dotyczących planowanych WZA.

2. Wymiana opinii, o których mowa w ust. 1 może dotyczyć w szczególności następujących kwestii:

- a) zmian statutu emitenta, mających istotne znaczenie dla Spółki Portfelowej lub jej akcjonariuszy, a w szczególności uchwał w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego, dotyczących emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, w tym podejmowanych w związku z realizacją programów opcyjnych,
- b) propozycji łączenia danej Spółki Portfelowej z inną spółką,
- c) sposobu postępowania w przypadku, gdy w opinii Towarzystwa planowana uchwała WZA mogłaby być uznana za sprzeczną z przepisami prawa, ze statutem bądź dobrymi obyczajami albo za godzącą w interes Spółki Portfelowej lub mającą na celu pokrzywdzenie jej akcjonariusza,
- d) relacji z akcjonariuszem dominującym i podejmowanych przez niego działań względem Spółki Portfelowej i akcjonariuszy,
- e) celowości umieszczenia w porządku obrad WZA określonej sprawy,
- f) oceny pracy zarządu Spółki Portfelowej, poszczególnych jego członków lub rady nadzorczej i poszczególnych jej członków, a także formułowania wniosku o odwołanie pojedynczych członków rady nadzorczej lub zarządu, w przypadku braku pozytywnej oceny ich pracy,
- g) przeprowadzenia zmian władz Spółki Portfelowej w przypadku podjęcia przez nie działań na szkodę akcjonariuszy lub Spółki Portfelowej – w razie zaistnienia istotnych podstaw do takiej oceny, lub też uprawdopodobnionych podejrzeń, że działania takie miały miejsce,

- h) rozważenie celowości desygnowania kandydata do rady nadzorczej przez więcej niż jednego inwestora instytucjonalnego, rozważenie kandydat na to stanowisko, wybór kandydata – jak również rozważenie możliwości poparcia takiego kandydata przez pozostałych akcjonariuszy, w tym także przez akcjonariusza dominującego i akcjonariuszy mniejszościowych – przed oficjalnym ogłoszeniem jego kandydatury,
- i) wynagrodzeń członków rady nadzorczej oraz konstrukcji i sposobów realizacji programów motywacyjnych dla kadry kierowniczej,
- j) uzgodnienia związanego z upadłością lub możliwą upadłością Spółki Portfelowej.

3. Niezależnie od działań określonych w ust. 1 i 2 powyżej, Towarzystwo może również uzgodnić z innymi akcjonariuszami, będącymi inwestorami instytucjonalnymi Spółki Portfelowej, wspólne stanowisko dotyczące postępowania przed WZA pod warunkiem, że:

- a) dokonywanie ustaleń między inwestorami instytucjonalnymi nie będzie związane z powstaniem jakiegokolwiek zobowiązania o charakterze prawnym lub gospodarczym między umawiającymi się inwestorami i nie będzie rodziło jakiegokolwiek obowiązku działania zgodnie z dokonany uzgodnieniem,
- b) uzgodnienia będą dokonywane na potrzeby jednego WZA lub w związku z inną, konkretną sprawą dotyczącą Spółki Portfelowej, o ile nie jest ona bezpośrednio związana z WZA.

4. Zasady, o których mowa w ust. 3 nie wyłączają możliwości zawierania między akcjonariuszami porozumień permanentnych w trybie i na warunkach wskazanych w przepisach prawa.

VII. Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do faktycznego lub potencjalnego zaangażowania Funduszy w akcje Spółek Portfelowych

1. Zasadą przyjętą przez Towarzystwo jest dążenie do unikania powstawania konfliktów interesów w ramach prowadzonej działalności m.in. poprzez przyjęte rozwiązania organizacyjne oraz system kontroli wewnętrznej.

2. W przypadku, gdy uniknięcie powstania konfliktu interesów jest niemożliwe, podejmowane są działania mające na celu zarządzanie powstałymi konfliktami interesów, w taki sposób, aby nie doszło do naruszenia interesu Klientów.

3. Okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności Towarzystwa powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów, związanego z ryzykiem naruszenia interesów Klientów oraz przyjęte przez Towarzystwo sposoby zarządzania konfliktami interesów, określone zostały we właściwych regulacjach wewnętrznych Towarzystwa.

4. W zakresie głosowań na WZA 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, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdyby taki sposób głosowania byłby 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.

VIII. Obowiązki informacyjne

1. Towarzystwo, co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji niniejszej Polityki. Sprawozdanie zawiera w szczególności:

- a) ogólny opis sposobu głosowania na WZA Spółek Portfelowych,
- b) opis najważniejszych głosowań na WZA Spółek Portfelowych,
- c) 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 publikowane jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: www.aviva.pl nie później niż do 30 czerwca następnego roku.

3. 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 Spółce Portfelowej.