

POLITYKA ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ NOBLE FUNDS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. W SPÓŁKI NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM

(do użytku służbowego)

Wersja	1
Data obowiązywania od	27 lipca 2020 r.
Data przyjęcia	Przyjęta uchwałą Zarządu Noble Funds TFI S.A. nr 1/2020/07/27 z dnia 27 lipca 2020 r.
Obszar, którego regulacja dotyczy	Pracownicy Działu Zarządzania Funduszami; Pracownicy Zespołu Middle Office w Dziale Wycen i Middle Office
Osoba odpowiedzialna za regulację	Dyrektor Działu Zarządzania Funduszami

Wstęp

§ 1.

1. Ilekroć w niniejszej Polityce zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Noble Funds TFI S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym jest mowa o:
 - 1) **Funduszu** - rozumie się przez to fundusz/fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, a także odpowiednio każdy subfundusz wydzielony w ramach danego Funduszu;
 - 2) **Spółce publicznej** - rozumie się przez to spółkę publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
 - 3) **Udziale procentowym** - rozumie się przez łączny udział procentowy Funduszy w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki;
 - 4) **Ustawie** - rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
 - 5) **Polityce** - rozumie się przez to Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Noble Funds TFI S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym;
 - 6) **Towarzystwie** - rozumie się przez to Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
2. Jednostki organizacyjne Towarzystwa wskazane w Polityce mają znaczenia nadane im w „Regulaminie Organizacyjnym Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.”
3. Polityka opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy w Spółki publicznej jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej danego Funduszu.
4. Działania związane z zaangażowaniem Funduszy w akcje Spółek publicznych, w których dokonano inwestycji obejmują:
 - 1) monitorowanie Spółek publicznych;
 - 2) prowadzenie dialogu ze Spółkami publicznymi i komunikację z członkami organów Spółek publicznych;
 - 3) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek publicznych;
 - 4) współpracę i komunikację z innymi akcjonariuszami i interesariuszami Spółek publicznych;
 - 5) zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu.
5. Polityka została opracowana na podstawie art. 46d Ustawy.

6. Celem Polityki jest zapewnienie działania w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszy oraz w interesie poszczególnych Funduszy, z uwzględnieniem rosnących wymogów interesariusz w stosunku do Spółek publicznych.

Monitorowanie Spółek publicznych

§ 2.

1. Integralną częścią procesu inwestycyjnego w Towarzystwie jest ciągłe monitorowanie Spółek publicznych w zakresie wyników prowadzonej działalności gospodarczej, jak i w zakresie zachodzących w nich zdarzeń o charakterze korporacyjnym. Celem tego działania jest zapewnienie, aby podejmowane decyzje inwestycyjne były zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Funduszy. W ramach monitorowania Spółek publicznych szczególna uwaga poświęcona jest na kwestie, które wpływają na tworzenie wartości dla akcjonariuszy w długim terminie. Analizie podlegają między innymi:
 - 1) wyniki finansowe Spółki publicznej;
 - 2) zmiany w składzie organów Spółki publicznej;
 - 3) ryzyka finansowe i niefinansowe;
 - 4) struktura kapitału;
 - 5) strategia działalności Spółki publicznej;
 - 6) perspektywy wzrostu wartości Spółki publicznej;
 - 7) zamiar istotnej zmiany statutu lub umowy Spółki publicznej;
 - 8) zmiany sposobu liczenia głosów, emisji nowych instrumentów uprawniających ich nabywców do głosowania, lub ograniczenia praw głosów;
 - 9) postrzeganie Spółki publicznej przez podmioty działające w jego otoczeniu, w tym dostawców, odbiorców, pracowników, wierzycieli, mieszkańców obszarów odczuwających działalność Spółki publicznej itp. i innych interesariuszy;
 - 10) ryzyka inwestycji pod kątem wpływu społecznego, wpływu na środowisko naturalne oraz stosowanych zasad ładu korporacyjnego, stanowiących wybrane aspekty inwestowania społecznie odpowiedzialnego.
2. Proces analityczny jest prowadzony w taki sposób, aby umożliwić podejmowanie świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych.
3. Czynności podejmowane w ramach monitoringu to:
 - 1) przegląd i analiza istotnych informacji publikowanych przez Spółkę publiczną w formie raportów bieżących i okresowych;
 - 2) przegląd publikacji i opracowań finansowych, branżowych i akademickich;
 - 3) przegląd niezależnych analiz dotyczących Spółki publicznej, branż i rynków, na których działa Spółka publiczna;

- 4) opracowywanie własnych modeli analitycznych do prognozowania wyników i wyceny Spółki publicznej;
- 5) udział w spotkaniach dla inwestorów organizowanych przez Spółkę publiczną oraz w konferencjach dla analityków;
- 6) bezpośrednie spotkania i rozmowy z członkami zarządów, rad nadzorczych lub pracownikami działów relacji inwestorskich Spółki publicznej;
- 7) wizyty w siedzibie Spółki publicznej, oddziałach i zakładach produkcyjnych;
- 8) bieżące monitorowanie zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki publicznej, np. zmiany regulacyjne;
- 9) monitorowanie informacji o charakterze nierynkowym, także publikowanych w mediach społecznościowych, które mogą mieć wpływ na postrzeganie Spółki publicznej przez wszystkich interesariuszy.

Prowadzenie dialogu ze Spółkami publicznymi i komunikacja z członkami organów Spółek publicznych

§ 3.

1. Towarzystwo traktuje dialog ze Spółkami publicznymi i komunikację z członkami organów statutowych Spółek publicznych jako istotną część procesu inwestycyjnego. W ramach dialogu Towarzystwo komunikuje swoje oczekiwania dotyczące standardów, które Spółki publiczne powinny stosować w prowadzonej przez nich działalności gospodarczej.
2. Dialog zazwyczaj odbywa się poprzez:
 - 1) spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich Spółek publicznych, dotyczące kwestii operacyjnych, strategicznych i innych kwestii związanych z zarządzaniem, podczas których Towarzystwo przedstawia własne opinie, komentarze i stanowiska;
 - 2) uczestnictwo w walnych zgromadzeniach Spółek publicznych i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy i interesariuszy organizowanych przez Spółki publicznej;
 - 3) wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu spółek handlowych, w tym w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, umieszczania określonych spraw w porządkach obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał oraz wchodzenie w spory sądowe.
3. Niezależnie od postanowień wskazanych w ust.2, Towarzystwo może kontaktować się ze Spółkami publicznymi i ich przedstawicielami poprzez uczestnictwo w konferencjach wynikowych i innych spotkaniach z przedstawicielami Spółek publicznych, w szczególności przedstawiciele Towarzystwa mogą zadawać pytania przedstawicielom Spółek publicznych dotyczące zdarzeń korporacyjnych i informacji mogących mieć wpływ na wartość posiadanych przez Fundusze instrumentów Spółek publicznych, a także na postrzeganie Spółek publicznych. Ponadto Towarzystwo może

w każdym czasie kontaktować się z przedstawicielami Spółek publicznych w sprawach, które uzna za istotne ze względu na interes Funduszy.

Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek publicznych

§ 4.

1. Towarzystwo przyjęło i stosuje „Strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Skrócony opis strategii został opublikowany na stronie internetowej Towarzystwa. Towarzystwo przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach Spółek publicznych, w których wykonuje w imieniu Funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów. Towarzystwo określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach Spółek publicznych stanowiących przedmiot lokat Funduszy.
2. Towarzystwo przyjęło zasadę, iż będzie dążyć do uczestnictwa w walnym zgromadzeniach Spółek publicznych w przypadku, gdy udział procentowy jest niższy niż 5%, w szczególności gdy przedmiotem walnego zgromadzenia Spółek publicznych są istotne kwestie mogące mieć istotny wpływ na działalnością Spółek publicznych lub w opinii członka zarządu nadzorującego dział inwestycyjny obecność na walnym zgromadzeniu Spółki publicznej jest niezbędna z innych przyczyn np. gdy zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby znacząco podnieść ryzyko spadku ceny posiadanych papierów wartościowych.
3. Towarzystwo 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 tego funduszu.

Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Spółek publicznych

§ 5.

1. Współpraca z innymi instytucjami finansowymi odbywa się na zasadach określonych w przepisach prawa, w szczególności ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Towarzystwo uznaje, że - ze względu na uzasadniony interes Spółek publicznych i ich akcjonariuszy oraz fakt, że znajduje to oparcie w praktykach rynkowych - ma prawo do wymiany poglądów i opinii z innymi instytucjami finansowymi w zakresie wykonywania praw korporacyjnych w stosunku do Spółek publicznych, w szczególności dotyczących walnych zgromadzeń Spółek publicznych i spraw przewidzianych w porządkach obrad tych zgromadzeń.

2. Pracownicy Towarzystwa biorący udział w wymianie poglądów i opinii, o których mowa powyżej, są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej, w tym do nieujawniania przedstawicielom innych instytucji finansowych planowanego sposobu głosowania przez Towarzystwo spraw przewidzianych w porządkach obrad walnych zgromadzeń Spółek publicznych .
3. Towarzystwo może podejmować współpracę z innymi akcjonariuszami w ramach organizacji i stowarzyszeń branżowych. Towarzystwo stosuje „Kodeks dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych”, przygotowany i zatwierdzony przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu

§ 6.

1. Towarzystwo wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi. Szczegółowe zasady dotyczące zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi zostały opisane w „Polityce zarządzania konfliktami interesów w Noble Funds Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

Sprawozdanie z realizacji polityki

§ 7.

1. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji niniejszej Polityki w danym roku. Sprawozdanie zawiera w szczególności:
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania;
 - 2) opis najważniejszych głosowań;
 - 3) opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż do 30 czerwca kolejnego roku.
3. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału funduszu w kapitale zakładowym Spółki publicznej.

Postanowienia końcowe

§ 8.

1. Polityka wchodzi w życie z dniem uchwalenia przez zarząd Towarzystwa.