

# Polityka głosowania na walnych zgromadzeniach spółek

Obowiązuje od dnia 25 lipca 2013 r.

## Polityka głosowania na walnych zgromadzeniach spółek znajdujących się w portfelach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Niniejsza Polityka stanowi skrócony opis „Strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”

Noble Funds TFI S.A. (dalej: „Towarzystwo”) mając na względzie interes uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (dalej: „Fundusze”) przy wykonywaniu prawa głosu z instrumentów finansowych spółek wchodzących w skład portfeli Funduszy (dalej: „Spółka”) kieruje się poniżej wskazanymi zasadami.

1. Wykonywanie prawa głosu jest elementem zarządzania Funduszami. Uprawnienia związane z posiadaniem akcji Spółki, w tym prawo głosu, mogą mieć wartość ekonomiczną dla uczestników Funduszu i dlatego Towarzystwo podchodzi ze szczególną uwagą do wszelkich decyzji związanych z korzystaniem z tego prawa.
2. Decyzje dotycząca kierunku głosowania nad daną uchwałą zawsze uwzględniają cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną danego Funduszy.
3. Towarzystwo na bieżąco monitoruje ogłoszenia/raporty bieżące Spółek w zakresie pozyskiwania informacji niezbędnych do wykonywania prawa głosu, w szczególności dotyczące planowanych walnych zgromadzeń oraz zdarzeń mogących prowadzić do zmiany udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.
4. Towarzystwo będzie dążyło do uczestniczenia Funduszu/Funduszy we wszystkich walnych zgromadzeniach Spółek, w przypadku, gdy udział procentowy Funduszu/Funduszy w Spółce wynosi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, chyba, że przedmiotem zgromadzenia są kwestie nie mające istotnego wpływu na działalność Spółki.
5. Uczestnictwo w walnych zgromadzeniach Spółek, w których Fundusz/Fundusze posiadają udział procentowy poniżej 5% ogólnej liczby głosów będzie uzależnione od istotności kwestii mogących mieć istotny wpływ na działalnością Spółki, a które mają być przedmiotem głosowania.
6. Fundusze podczas walnego zgromadzenia Spółki reprezentowane są przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może zostać ustanowiony pracownik Towarzystwa lub osoba trzecia.
7. Pełnomocnik, zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w Strategii, związany jest podczas głosowania nad porządkiem obrad instrukcją głosowania wydawaną przez Towarzystwo.
8. Działając w najlepiej pojętym interesie uczestników w ramach wykonywania prawa głosu Towarzystwo identyfikuje oraz zarządza konfliktami interesów.
9. Towarzystwo uwzględniając powyżej wskazane zasady będzie głosowało:
  - a) „przeciw” np. w następujących przypadkach:
    - 1) wprowadzania programów motywacyjnych (np. opcyjnych), jeśli ich wynikiem miałby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost liczby akcji;
    - 2) wprowadzania programów opcji menedżerskich dla członków rady nadzorczej Spółki;
    - 3) ustalania wynagrodzenia członków rady nadzorczej Spółek w relacji do bieżących wyników finansowych Spółki lub zmiany ceny akcji Spółki;

- 4) ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu Spółki;
  - 5) stosowania praktyk mających na celu zmniejszanie atrakcyjności będącego Spółki jako obiektu przejęcia (tzw. trujące pigułki);
  - 6) działania (tzw. złote spadochrony) zmierzające do przyznania zarządom Spółek określonych przywilejów (np. pakietów motywacyjnych) na wypadek przejęcia Spółki;
  - 7) zmian statutu Spółki, które ograniczają dotychczasowe prawa akcjonariuszy mniejszościowych;
  - 8) zmian statutu Spółki, na podstawie których emitowane będą akcje uprzywilejowane lub ograniczone pod względem liczby głosów;
- b) „za” uchwałami:
- 1) wprowadzającymi powiązanie wynagrodzenia zarządu Spółki z wynikami Spółki;
  - 2) zwiększającymi niezależność rady nadzorczej Spółki np.: w zakresie budowy i rozwoju kontroli wewnętrznej w Spółce prowadzącej do ochrony wartości inwestycji Uczestnika;
  - 3) o wypłacie dywidendy, jeśli wypłata lub jej wysokość nie będą stały w sprzeczności z interesem akcjonariuszy.
10. Wskazane w ust. 9 zasady głosowania są ogólną zasadą postępowania. Ostateczna decyzja dotycząca sposobu głosowania będzie podejmowana przez Towarzystwo każdorazowo po przeanalizowaniu danej uchwały i wpływu jej podjęcia na sytuację Spółki.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udostępnia mu bezpłatnie szczegółowe informacje na temat sposobu wykonywania prawa głosu przysługującego Funduszowi, którego jest Uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu.

Data sporządzenia: 25 lipca 2013 r.