

# Polityka głosowania na walnych zgromadzeniach spółek

obowiązuje od dnia 31 lipca 2020 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 lub obligacji 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 we współpracy z CVI Dom Maklerski („**CVI**”), podmiot któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelami niektórych Funduszy na podstawie zawartych umów, na bieżąco monitoruje ogłoszenia/raporty bieżące Spółek w zakresie pozyskiwania informacji niezbędnych do wykonywania prawa głosu, w szczególności dotyczące planowanych walnych zgromadzeń lub zgromadzeń obligatariuszy, a także zdarzeń mogących prowadzić do zmiany udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu obligatariuszy.
4. Towarzystwo przyjmuje zasadę aktywnego udziału w walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach Spółek, których akcje, udziały i obligacje znajdują się w portfelach Funduszy.
5. Towarzystwo będzie dążyło do uczestniczenia Funduszu/Funduszy we wszystkich walnych zgromadzeniach Spółek publicznych, 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.
6. Uczestnictwo w walnych zgromadzeniach oraz zgromadzeniu obligatariuszy 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.
7. Fundusze podczas walnego zgromadzenia Spółki reprezentowane są przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może zostać ustanowiony pracownik Towarzystwa, CVI lub osoba trzecia.

8. Pełnomocnik, zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w Strategii, związany jest podczas głosowania nad porządkiem obrad instrukcją głosowania wydawaną przez Towarzystwo.
9. Działając w najlepiej pojętym interesie uczestników w ramach wykonywania prawa głosu Towarzystwo identyfikuje oraz zarządza konfliktami interesów.
10. 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 z zapewnieniem zasad racjonalnej polityki wynagradzania, np. poprzez zapobiegania niepotrzebnemu ponoszeniu przez zarząd Spółki nadmiernego ryzyka;
    - 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.
11. Wskazane w ust. 10 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: 31 lipca 2020 r.