



**Monocle**

**POLITIQUE DES DROITS DE VOTE**

## **TABLE DES MATIERES**

<b>1.</b>	<b>OBJET</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>L'ACTIVITE DE MONOCLE</b>	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>PRINCIPES DE VOTE</b>	<b>3</b>
<b>4.</b>	<b>CONDITIONS POUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE</b>	<b>3</b>
<b>5.</b>	<b>RESPONSABILITE DE L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE</b>	<b>4</b>
<b>6.</b>	<b>CONFORMITE REGLEMENTAIRE</b>	<b>4</b>
<b>7.</b>	<b>LA VERIFICATION DE L'APPLICATION DE LA PRESENTE POLITIQUE</b>	<b>4</b>
<b>8.</b>	<b>MODIFICATION DE LA POLITIQUE DES DROITS DE VOTE</b>	<b>4</b>

## **1. OBJET**

La présente Politique des Droits de Vote décrit, conformément aux dispositions de l'article 23 du règlement CSSF 10-4 du 24 décembre 2010, les principes d'application en matière de droits de vote rattachés aux instruments détenus par les Organismes de Placement Collectif (OPC) gérés par Monocle.

Cette Politique, approuvée par le Conseil d'Administration de Monocle, vise à assurer l'exercice des droits de vote dans le cadre de promouvoir les intérêts des OPC sous mandat de gestion et dans l'intérêt exclusif de leurs actionnaires.

## **2. L'ACTIVITE DE MONOCLE**

MONOCLE est une Société de Gestion luxembourgeoise soumise au chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (OPC).

L'activité est dédiée aux OPC et comprend les fonctions de gestion de portefeuille, d'administration et de commercialisation (Annexe II de la loi du 17 décembre 2010).

Certains instruments détenus dans les portefeuilles gérés par Monocle peuvent exercer un droit de vote dans les Sociétés. La présente politique vise les déterminants et modalités d'exercice de ces droits de vote.

## **3. PRINCIPES DE VOTE**

La Politique des Droits de Vote concerne l'ensemble des OPC dont Monocle assure la gestion.

Monocle se fixe comme objectif, pour autant que les conditions ci-dessous soient satisfaites, d'exercer les droits de vote liés aux instruments détenus par les OPC gérés quand il existe des risques qu'une résolution proposée au vote puisse entraîner un changement stratégique qui serait, de l'avis du gestionnaire, préjudiciable aux intérêts des actionnaires.

Les indices de tels changements incluent des résolutions portant notamment sur des augmentations de capital, des cessions / acquisitions de sociétés ou de branches d'activités, des restructurations, des nominations à des fonctions exécutives, etc.

La Politique des Droits de Vote liée aux instruments détenus par les OPC gérés vise à protéger les intérêts des actionnaires de ces OPC, conformément aux objectifs et à la politique d'investissement de l'OPC en question. Elle vise également à prévenir ou gérer tout conflit d'intérêts résultant de l'exercice des droits de vote.

Dans ce cadre, lorsque Monocle exercera ces droits de vote, les votes émis soutiendront les résolutions visant à promouvoir:

- l'amélioration des fondements d'un régime de gouvernement d'entreprise proportionné et efficace;
- la pertinence des décisions économiques et stratégiques ;
- la protection et le traitement équitable des actionnaires;
- la transparence et la fiabilité des informations délivrées;
- la responsabilisation des organes de supervision et de gestion;
- le respect des normes et standards éthiques ;
- la proportionnalité et l'adéquation des politiques de rémunérations.

## **4. CONDITIONS POUR L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE**

Dans un souci de proportionnalité, Monocle n'exerce en général les droits de vote attachés aux instruments détenus par les OPC qu'elle gère que lorsque ces titres représentent une partie

importante d'un portefeuille de l'OPC géré, et lorsque l'exercice de tous les droits permet raisonnablement de penser qu'il aura une influence sur l'issue du vote. Monocle évalue donc l'opportunité de participer aux votes des actionnaires d'une société quand les critères suivants sont repris:

- La valeur de marché des instruments liés à la société concernée représente au moins 3% de la valeur de l'actif net d'au moins un OPC géré par Monocle;
- Les instruments détenus de la société détenue par tous les OPC gérés par Monocle représentent au moins 3% des droits de vote.

Ceci n'exclut pas que Monocle puisse, dans certains cas particuliers, exercer les droits de vote liés aux instruments détenus par les OPC gérés sans que ces seuils ne soient atteints.

Lors du processus de décision d'exercer ou non les droits de vote, la Société de Gestion inclut la détection de conflits d'intérêts entre les différents intervenants.

## **5. RESPONSABILITE DE L'EXERCICE DES DROITS DE VOTE**

Les décisions relatives aux votes émis sont de la responsabilité du ou des gestionnaires de l'OPC en tenant compte des principes décrits ci-avant.

Les questions complexes ou prêtant à controverse sont discutées par les gérants avec le Président de Monocle et le Dirigeant Conformité.

En pratique, Monocle exercera son droit de vote aux assemblées générales pour les sociétés pour lesquelles il recevra de son (ses) dépositaire(s) les informations et les moyens lui permettant d'exercer son (ses) vote(s) dans les délais impartis. Cependant, s'il le juge opportun, Monocle se réserve la possibilité d'exercer son droit de vote sur des informations et par des moyens autres que ceux fournis par son (ses) dépositaire(s).

Le Dirigeant Conformité est responsable de la revue des votes effectués/non effectués afin de s'assurer du bon respect de la Politique de Gestion des Conflits d'Intérêts de Monocle et des principes énoncés dans la présente politique. Les actionnaires des OPC souhaitant obtenir plus d'informations à propos des mesures prises sur base de cette procédure sont invités à adresser leur demande par écrit à l'attention du Dirigeant Conformité au siège de la société.

## **6. CONFORMITE REGLEMENTAIRE**

Cette Politique des Droits de Vote a fait l'objet d'une présentation au Comité de Direction qui a validé son contenu et sa conformité avec l'article 23 du règlement CSSF 10-4 du 24 décembre 2010.

## **7. LA VERIFICATION DE L'APPLICATION DE LA PRESENTE POLITIQUE**

En plus de la surveillance de l'adéquation de la Politique de Droits de Vote à l'évolution de l'activité de MONOCLE, la Politique de Droits de Vote et son application font l'objet d'une évaluation annuelle par les fonctions de Contrôle Conformité ou d'Audit Interne de Monocle.

## **8. MODIFICATION DE LA POLITIQUE DES DROITS DE VOTE**

La présente Politique sera communiquée par le biais de son site internet [www.monocle.lu](http://www.monocle.lu). Les détails des mesures prises sur la base de ces stratégies sont gratuitement mis à disposition des porteurs de parts sur leur demande.

Toute modification de la politique des droits de vote doit être approuvée par le Conseil d'administration.

Toute modification apportée au présent document sera communiquée aux investisseurs par publication de la dernière version sur le site internet de Monocle [www.monocle.lu](http://www.monocle.lu) dans les meilleurs délais.

