



Polityka zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BNP Paribas Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

§ 1.

Wstęp

1. BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) działając w interesie Uczestników funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza przyjęło „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BNP Paribas TFI SA w spółki notowane na rynku regulowanym” („Polityka”).
2. Polityka została wydana na podstawie art. Art. 46d. ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1034 z późn. zm.).
3. Polityka opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy Emitentów na Rynku Regulowanym jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

§ 2.

Postanowienia ogólne i definicje

Pojęcie / skrót	Definicja
Fundusz, Fundusze	Oznacza każdy fundusz inwestycyjny utworzony i zarządzany przez Towarzystwo, pod pojęciem Funduszu rozumie się odpowiednio subfundusz wchodzący w skład Funduszu zarządzanego przez Towarzystwo;
Kodeks spółek handlowych	Oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037)
Pracownik / Pracownicy Towarzystwa	Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej Towarzystwa, pracownicy Towarzystwa oraz inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze;
Rynek Regulowany	Rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 ustawy z dnia 25 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r. poz. 722) jest działający w sposób stały wielostronny system zawierania transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w tym systemie, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach ustawy, jak również uznany przez państwo członkowskie za spełniający te warunki i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany. Przez zagraniczny rynek regulowany rozumie się rynek regulowany działający na terytorium innego państwa członkowskiego;



Emitent

Rozumie się przez to spółkę akcyjną prawa handlowego (zarówno prawa polskiego jak i obcego), a także każdy inny podmiot (w tym samorząd terytorialny lub fundusz inwestycyjny), którego instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu przyznają Funduszowi prawo głosu;

Towarzystwo

Oznacza BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, NIP: 526-02-10-808;

Uczestnik Funduszu

Rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną, nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze uczestników są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części lub wskazane w ewidencji uczestników funduszu inwestycyjnego zamkniętego jako posiadacz przynajmniej jednego certyfikatu inwestycyjnego;

§ 3.

Monitorowanie Emitentów:

1. Towarzystwo w sposób ciągły monitoruje Emitentów pod względem:
 - a) strategii,
 - b) wyników
 - c) ryzyk finansowych i niefinansowych,
 - d) struktury kapitałowej,
 - e) wpływu na środowisko naturalne, kwestie społeczne oraz stosowania zasad ładu korporacyjnego.
2. W przypadku gdy decyzja inwestycyjna ma być podjęta na podstawie analizy innego typu niż analiza fundamentalna, w szczególności na podstawie analizy technicznej lub analizy ilościowej/statystycznej, Towarzystwo monitoruje Emitentów pod kątem parametrów, które są podstawą podjęcia decyzji inwestycyjnej.
3. Towarzystwo monitoruje Emitentów poprzez wykorzystanie publicznie dostępnych informacji, w tym w szczególności:
 - a) sprawozdań finansowych Emitentów,
 - b) informacji publikowanych przez Emitenta w formie raportów bieżących i okresowych publikowanych przez Emitenta,
 - c) udział w konferencjach i spotkaniach informacyjnych organizowanych przez Emitentów,
 - d) przegląd niezależnych analiz dotyczących Emitentów, branż i rynków, na których działają Emitenci;
 - e) bieżące monitorowanie zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na wyniki Emitenta, np. zmiany regulacyjne;
 - f) udział w konferencjach dla analityków.

§ 4.

Prowadzenie dialogu z Emitentami i komunikacja z członkami organów Emitentów

1. Istotną część procesu inwestycyjnego jest dialog z Emitentami i komunikacja z członkami organów statutowych Emitentów. Towarzystwo korzysta z istniejących możliwości prowadzenia dialogu Emitentami zarówno w celu



monitorowania Emitentów jak i komunikowania spółkom swoich oczekiwań dotyczących sposobu prowadzenia działalności biznesowej, które w opinii Towarzystwa prowadzić będą do zwiększenia wartości Emitentów.

2. Dialog zazwyczaj odbywa się poprzez:

- spotkania, wideokonferencje, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich Emitentów, dotyczące kwestii operacyjnych, strategicznych i innych kwestii związanych z zarządzaniem, podczas których Towarzystwo przedstawia własne opinie, komentarze i stanowiska;
- uczestnictwo w walnych zgromadzeniach Emitentów i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy organizowanych przez Emitentów;
- wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu spółek handlowych, w tym w zakresie żądania zwołania walnego zgromadzenia, umieszczania określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad walnego zgromadzenia, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał oraz wchodzenie w spory sądowe.

§ 5.

Wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z Emitentami

1. Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu. „Skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo został udostępniony na stronie internetowej Towarzystwa.
2. Towarzystwo przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach Emitentów, w których wykonuje w imieniu Funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów a w przypadku obligacji jeżeli posiada 8% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych obligacji danej serii lub objętych tym samym kodem. W przypadku posiadania udziału mniejszego niż 5 % ogólnej liczby głosów lub 8% łącznej wartości emisji Towarzystwo dąży do uczestnictwa we wszystkich tych zgromadzeniach Emitentów gdzie przedmiotem obrad są istotne sprawy Emitenta i nieoddanie głosu mogłoby spowodować wyłączenie Funduszy z istotnych decyzji lub zdarzeń i zwiększyć ryzyko inwestycji Funduszy w dany instrument. Towarzystwo przy wykonywaniu prawa głosu kieruje się interesem Uczestników Funduszu oraz bezpieczeństwem finansowym Emitenta, którego dotyczy głosowanie a także „Kodeksem dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych” przyjętym przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami.
3. Towarzystwo udostępnia Uczestnikom Funduszy Inwestycyjnych otwartych bezpłatnie, na ich żądanie, szczegółowe informacje na temat polityki składania i realizacji zleceń Funduszy inwestycyjnych otwartych. Informacje powyższe są przekazywane w formie pisemnej na adres Uczestnika Funduszu wskazany w żądaniu. Towarzystwo preferuje przekazywanie informacji pocztą elektroniczną.

§ 6.

Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami Emitentów

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.
2. Towarzystwo co do zasady nie podejmuje współpracy z innymi akcjonariuszami Emitentów. Ewentualne odstępstwo od tej zasady może wynikać z konieczności podjęcia działania w najlepiej pojętym interesie Funduszu i Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo może podejmować współpracę z innymi akcjonariuszami w ramach organizacji i stowarzyszeń branżowych.



4. Towarzystwo komunikuje się z pozostałymi akcjonariuszami oraz członkami organów Emitentów, o ile ta komunikacja nie skutkuje ujawnieniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową oraz wynika z konieczności działania w najlepiej pojętym interesie Funduszu i Uczestników Funduszu. Możliwa jest wymiana poglądów i opinii z innymi instytucjami finansowymi (w szczególności dotyczących walnych zgromadzeń Emitentów i spraw przewidzianych w porządkach obrad tych zgromadzeń) jeżeli znajduje to oparcie w praktykach rynkowych. Taki przypadek będzie odrębnie uzasadniony.
5. Pracownicy Towarzystwa są zobowiązani do zachowania tajemnicy zawodowej, w tym do nieujawniania przedstawicielom innych instytucji finansowych planowanego sposobu głosowania przez Towarzystwo.

§ 7.

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu

1. Towarzystwo wdrożyło i stosuje zasady zapobiegania konfliktom interesów i zarządzania nimi, w szczególności poprzez wprowadzenie ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez kluczowych Pracowników oraz współpracowników Towarzystwa.
2. Towarzystwo wdrożyło procedury ograniczające inwestycje w Emitentów znajdujących się w Grupie kapitałowej BNP Paribas Bank Polska S.A.

§ 8.

Sprawozdanie z realizacji Polityki

1. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji 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.
3. Sprawozdanie może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w kapitale zakładowym Emitenta.

§ 9.

Postanowienia końcowe

1. Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem uchwalenia.
2. Wszelkie zmiany do Polityki następują na mocy uchwały zarządu.