



**POLITYKA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU
Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH
W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH FUNDUSZY ZARZĄDZANYCH
PRZEZ TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH BDM S.A.**

Numer procedury	12.05
Wprowadzono dnia	2020-08-28
Obowiązuje od dnia	2020-08-28
Właściciel (funkcja)	Departament Zarządzania Aktywami
Wersja	1.1
Uchwała nr	2/2020.08.28

© Prawa autorskie

Wszelkie prawa autorskie do niniejszego dokumentu przysługują TFI BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Niniejszy dokument jest przeznaczony dla pracowników TFI BDM S.A. i może być wykorzystywany jedynie w celach służbowych. Żadna część niniejszego dokumentu nie może być kopiowana lub przekazywana nieupoważnionym osobom. Niniejszy regulamin nie może być odtwarzany lub przetrzymywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym: elektronicznym, magnetycznym i innym, w celach niezwiązanych bezpośrednio z wykonywaniem obowiązków służbowych. Wykorzystywanie niniejszego regulaminu przez osoby nieupoważnione lub działające niezgodnie z powyższymi zastrzeżeniami bez pisemnej zgody TFI BDM S.A. lub w inny sposób naruszający przepisy prawa autorskiego może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

§1

Postanowienia wstępne

1. Niniejsza Polityka wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI BDM S.A. (dalej: „Polityka”) stanowi strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych w rozumieniu § 35 Rozporządzenia oraz art. 37 Rozporządzenia 231/2013.
2. Wszelkie szczegółowe informacje dotyczące strategii głosowania, które nie wynikają wprost z Polityki, będą udostępnione uczestnikowi Funduszu bezpłatnie na jego żądanie.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszej Polityce stosuje się przepisy prawa, w szczególności przepisy ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami, Rozporządzenia oraz Rozporządzenia 231/2013
4. W braku odrębnych definicji w Polityce pojęcia użyte w Polityce należy definiować zgodnie z definicjami tych pojęć użytymi w aktach prawa wskazanych w ust. 3 powyżej.

§2

Definicje

Ileokroć w Polityce jest mowa o:

1. **Funduszu** – rozumie się przez to każdy Fundusz inwestycyjny zarządzany przez TFI BDM S.A.
2. **Inwestorze** – rozumie się przez to komplementariusza Spółki niepozbowionego prawa do prowadzenia spraw spółki lub Zarząd Spółki, w której Fundusz ma prawo głosu.
3. **Polityce** – rozumie się przez to niniejszą Politykę wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI BDM S.A.
4. **Rozporządzeniu** – rozumie się przez to Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu, oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013, poz. 1538).
5. **Rozporządzeniu 231/2013** – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru
6. **Spółce** – rozumie się przez to każdą spółkę kapitałową oraz spółkę komandytowo-akcyjną w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, jak również każdy inny podmiot, którego instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu przyznają Funduszowi prawo głosu.
7. **Towarzystwie** – rozumie się przez to Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej.
8. **Uczestniku** – rozumie się przez to uczestnika Funduszu.
9. **WZA** – rozumie się przez to Walne Zgromadzenie Wspólników (Akcjonariuszy) lub w przypadku, w którym w skład portfela Funduszu wchodzi instrumenty finansowe innego rodzaju również Zgromadzenie Uczestników, Radę Inwestorów, Zgromadzenie Inwestorów lub inny organ Spółek.

Każdorazowo obowiązki Inwestora, wynikające z Polityki może wykonywać Uczestnik, co przez Towarzystwo zostanie uznane za realizację uprawnień wynikających z Polityki.

§3

Cel Polityki

Celem Polityki jest zapewnienie wykonywania prawa głosu zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Funduszy, dbanie o interes akcjonariuszy, w tym o długoterminową wartość aktywów Funduszy, zapewnienie monitorowania przez Towarzystwo istotnych zmian w Spółkach (istotnych zdarzeń korporacyjnych) oraz zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu oraz zarządzanie nimi.

§4

Działanie Funduszu na WZA przez pełnomocnika

1. Towarzystwo może ustanowić Pełnomocnika do uczestnictwa i głosowania na WZA.
2. Pełnomocnik będzie uczestniczył w każdym WZA, w którym Towarzystwo posiada prawo wykonywania ponad 5% głosów.
3. Jeśli Towarzystwo posiada mniej niż 5% głosów, udział w WZA uzależniony będzie od oceny pełnomocnika. Pełnomocnik będzie jednak uczestniczył w tych WZA, podczas których obrady dotyczyć będą ważnych dla działalności spółki spraw, a

Polityka wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI BDM S.A.

nieobecność Pełnomocnika może istotnie zwiększyć ryzyko zmniejszenia wartości portfela akcji zarządzanego przez Towarzystwo.

§5

Obowiązki Inwestora

1. Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do udzielenia Towarzystwu pisemnej informacji o planowanym posiedzeniu WZA w terminie 15 dni przed planowanym posiedzeniem WZA.
2. Informacja o planowanym posiedzeniu WZA powinna zawierać w szczególności:
 - a) datę, miejsce i godzinę WZA oraz szczegółowy porządek obrad;
 - b) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa w WZA i wykonywania prawa głosu;
 - c) informację o prawie Funduszu do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZA;
 - d) informację o prawie Funduszu do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZA lub spraw, które będą wprowadzone do porządku obrad podczas WZA;
 - e) informację o sposobie wykonywania prawa głosu przez Fundusz, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez Fundusz;
 - f) informację o możliwości, sposobie uczestniczenia, sposobie wypowiedzania się oraz sposobie wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - g) informację o sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencji;
 - h) informację o formie uzyskania prawa głosu przez uprawnionych z akcji imiennych, świadectw tymczasowych oraz akcji na okaziciela;
 - i) informację, że prawo do uczestniczenia w WZA mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w WZA.
3. Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do udostępnienia Towarzystwu odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta w terminie 14 dni przed planowanym posiedzeniem WZA, na którym sprawozdania, o których mowa powyżej, mają zostać zatwierdzone.
4. Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do informowania Towarzystwa o wszelkich zmianach w porządku obrad powstałych na żądanie akcjonariuszy.
5. Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do udostępnienia osobie uprawnionej do uczestnictwa w WZA pełnego tekstu dokumentacji, która ma być przedstawiona na WZA, projektów uchwał, a w przypadku, gdy nie przewiduje się podejmowania uchwał, obowiązany jest do udostępnienia uwag zarządu lub rady nadzorczej spółki dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad najpóźniej na 5 dni przed terminem WZA.
6. Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do udostępnienia listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA, zawierającej imiona i nazwiska akcjonariuszy albo ich firmę, ich adres albo siedzibę, liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów najpóźniej w trzecim dniu roboczym przed WZA lub kopii albo fotokopii tej listy poświadczonej za zgodność przez Inwestora lub Uczestnika.
7. Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do udzielenia informacji na temat wszelkich zmian dotyczących ust. 1 lub 2. Jeśli data odbycia WZA, na którym powinny zostać zatwierdzone sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, planowana jest w terminie późniejszym niż 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki, Inwestor lub Uczestnik obowiązany jest do udzielenia Towarzystwu pisemnej informacji wyjaśniającej opóźnienie.

§6

Ramowa strategia głosowania na WZA

1. Z zastrzeżeniem § 7, 8 i 9 Polityki, Towarzystwo działając w imieniu Funduszu popiera:
 - a) uczestnictwo w składzie rad nadzorczych co najmniej jednego niezależnego członka rady nadzorczej,
 - b) uchwały uzależniające wartość wynagrodzenia zarządu z wynikami Spółki,
 - c) zwiększa niezależność rady nadzorczej.
2. Z zastrzeżeniem § 7, 8 i 9 Polityki, Towarzystwo działając w imieniu Funduszu nie popiera:
 - a) wprowadzania programów motywacyjnych, jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny wzrost emisji akcji,
 - b) wprowadzenia programu opcji menadżerskich, jeżeli cena przyznania opcji lub sprzedaży akcji jest niższa od ich rynkowej wartości bądź też okres, po którym beneficjent może sprzedać opcje lub akcje, jest zbyt krótki,

Polityka wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI BDM S.A.

- c) praw opcyjnych dla członków rady nadzorczej,
- d) ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej zarządu,
- e) działalności Spółki, której głównym lub wyłącznym celem jest zapobiegnięcie przejęcia kontroli nad spółką,
- f) działań zmniejszających atrakcyjność Spółki będącej obiektem przejęcia na zasadzie „trujących pigułek”,
- g) działań zmierzających do zapewnienia zarządowi specjalnych przywilejów na wypadek przejęcia Spółki, tak zwanych „złoty spadochronów”,
- h) uchwał mogących zmniejszyć prawa akcjonariuszy mniejszościowych,
- i) uchwał umożliwiających emisje akcji uprzywilejowanych lub ograniczonych pod względem liczby głosów,
- j) nadawania specjalnych uprawnień jednemu lub grupie akcjonariuszy,
- k) emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru bez mechanizmu ustalania minimalnej ceny emisyjnej,
- l) emitowania nowej serii akcji o nieokreślonej liczbie,
- m) emitowania akcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- n) zmian podwyższających progi niezbędne do podjęcia uchwał,
- o) zmian wprowadzających wymóg kworum przy podejmowaniu uchwał, gdy kworum nie jest wymagane przez przepisy zewnętrzne i statut Spółki.

§7

Prawo głosu na WZA a cel i polityka inwestycyjna poszczególnych Funduszy

Zasady i sposoby głosowania zawarte w § 6, stanowią wytyczne. Każdorazowo sposób głosowania może różnić się od strategii, o której mowa w przywołanym paragrafie, w szczególności z uwagi na cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną danego Funduszu.

§8

Zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu na WZA oraz zarządzanie nimi

1. Do okoliczności powodujących lub mogących powodować powstanie konfliktu interesów, związanego z ryzykiem naruszenia interesów Uczestników w wyniku wykonywania prawa głosu należy zaliczyć:
 - a) sporządzanie analiz inwestycyjnych i rekomendacji dotyczących aktualnych lub planowanych lokat Funduszu,
 - b) zawieranie transakcji na rachunek własny Towarzystwa,
 - c) zawieranie transakcji pomiędzy Funduszem a spółką portfelową Funduszu lub pomiędzy spółkami portfelowymi, w których Fundusz lub Fundusze posiadają większość udziałów/akcji,
 - d) zawieranie transakcji pomiędzy Funduszem a:
 - i. podmiotem z grupy kapitałowej Towarzystwa,
 - ii. Uczestnikiem,
 - e) wykonywanie praw właścicielskich z akcji lub udziałów spółek będących lokatami Funduszy,
 - f) potencjalne konflikty związane z otrzymywaniem przez osoby zaangażowane prezentów i innych świadczeń czy korzyści o istotnej wartości,
 - g) potencjalne konflikty związane z konstrukcją zasad wynagrodzenia płaconego przez Towarzystwo,
 - h) potencjalne konflikty związane z możliwością wykorzystania przez Towarzystwo lub osoby zaangażowane informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.
2. Inspektor Nadzoru Towarzystwa dokonuje regularnego przeglądu okoliczności, o których mowa w ust. 1 oraz kwalifikuje inne niż określone w ust. 1 okoliczności, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów Uczestników w wyniku wykonywania prawa głosu.
3. Towarzystwo stosuje następujące zasady ogólne zarządzania konfliktem interesów:
 - a) obowiązuje pierwszeństwo interesów Funduszy i Uczestników nad interesami Towarzystwa oraz osób zaangażowanych,
 - b) ujawnianie potencjalnych lub istniejących konfliktów interesów,
 - c) odmowa podpisania umowy, której stroną jest Towarzystwo lub Fundusz, która jest sprzeczna z innymi umowami, której stroną jest Towarzystwo lub Fundusz, podpisanymi wcześniej.
4. Pracownicy są zobowiązani zgłaszać Inspektorowi Nadzoru każdorazowy fakt zaistnienia konfliktu interesów, w tym związanego z ryzykiem naruszenia interesów uczestników Funduszu w wyniku wykonywania prawa głosu.
5. Szczegółowe zasady postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów, w tym związanego z ryzykiem naruszenia interesów Uczestników w wyniku wykonywania prawa głosu regulowane są w „Regulaminie zarządzania konfliktami interesów w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych BDM S.A.”.

Polityka wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez TFI BDM S.A.

§9

Strategia wykonywania prawa głosu na WZA w przypadku zlecenia przez Towarzystwo zarządzania Funduszem podmiotowi trzeciemu

1. Towarzystwo, w przypadku przekazania zarządzania Funduszem w zakresie uczestnictwa w WZA podmiotowi trzeciemu jest zobowiązane uzyskać oświadczenie zarządzającego o stosowaniu się do Polityki.
2. Zarządzający jest zobowiązany uzyskiwać od Inwestora informacje, o których mowa w § 5 oraz § 6 Polityki oraz niezwłocznie przekazywać je Towarzystwu.

§10

Sposób monitorowania przez Towarzystwo wykonywania obowiązków przez Inwestora oraz istotnych zmian w Spółkach

1. Towarzystwo jest uprawnione do monitorowania wykonywania obowiązków przez Inwestora, w szczególności w zakresie § 5 oraz § 6 Polityki a także, w przypadku o którym mowa w § 9 ust. 1 podmiotu, któremu zleciło zarządzanie Funduszem.
2. W szczególności Towarzystwo jest uprawnione do:
 - a) zażądania od Inwestora szczegółowych wyjaśnień w zakresie niewykonywania lub nieprawidłowego wykonywania jego obowiązków;
 - b) zażądania od Inwestora przedłużenia szczegółowych dokumentów dotyczących uczestnictwa w WZA.
3. Inwestor oraz w przypadku o którym mowa w § 9 ust. 1 Polityki podmiotu, któremu zleciło zarządzanie Funduszem są zobowiązane do składania Towarzystwu, po odbyciu każdego WZA kopii protokołu z jego posiedzenia oraz sprawozdania ze sposobu głosowania i czynności podejmowanych przez nich podczas WZA. Ponadto są zobowiązane do złożenia oświadczenia w zakresie wszelkich możliwych następstw odbycia WZA, o ile następstwa te nie stanowią zdarzeń o charakterze zwyczajnym, związanych ze zwykłą działalnością Spółki.

§11

Postanowienia końcowe

1. Towarzystwo, na wniosek Uczestnika, udostępnia skrócony opis Polityki i szczegółowe informacje na temat działań podjętych na podstawie Polityki.
2. Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem jej uchwalenia przez Zarząd Towarzystwa.
3. Zmiany Polityki dokonywane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.