

Marzec 2021

Niniejsza polityka obowiązuje w Grupie Santander a jej treść została odpowiednio zaadaptowana do stosowania w Santander TFI S.A.



1. Wprowadzenie

Grupa Santander wraz ze spółkami zależnymi (dalej: "**Santander**") może wywierać istotny wpływ na społeczeństwo i środowisko poprzez swoją działalność inwestycyjną.

Z drugiej strony, aspekty środowiskowe, społeczne i zarządcze (zwane dalej "ESG") mogą wywierać wpływ na inwestycje.

W związku z powyższym w branży zarządzania aktywami panuje zgodność co do tego, że uwzględnianie aspektów ESG w decyzjach inwestycyjnych przyczynia się do lepszego zarządzania ryzykiem oraz do odkrywania nowych możliwości, generowania wartości dla klientów i całego społeczeństwa.

Działając w charakterze zarządzających aktywami, Santander zobowiązany jest w ramach swoich obowiązków powierniczych do kierowania się zawsze długofalowym interesem swoich klientów. W celu wypełnienia tego obowiązku konieczne jest branie pod uwagę zarówno aspektów finansowych jak i pozafinansowych, aby mieć pełniejszy obraz zarządzanych aktywów, co często przekłada się na podejmowanie bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych.

Dlatego też celem Santander jest działanie w sposób odpowiedzialny, poprzez podejmowanie szeregu zobowiązań wykraczających poza wymagania prawne, lepsze zarządzanie czynnikami ryzyka i szansami (również tymi związanymi ze zrównoważonym rozwojem) oraz dążenie do osiągnięcia celów finansowych klientów, przy jednoczesnym przyczynianiu się do zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw i społeczeństwa. Celem Santander jest dążenie do maksymalizacji swojego wkładu w zrównoważony rozwój, promowanie pozytywnego wpływu naszych działań, mając jednocześnie świadomość, że mogą one generować niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, którymi należy właściwie zarządzać, starając się je minimalizować, gdy jest to konieczne, mając na uwadze, aby zawsze działać w najlepszym interesie klienta.

Podejście Santander do odpowiedzialnego i zrównoważonego inwestowania jest inspirowane przez Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania Organizacji Narodów Zjednoczonych:

- Uwzględnianie czynników ESG w analizie inwestycyjnej oraz procesach podejmowania decyzji;
- Uwzględnianie czynników ESG w politykach i praktykach właścicielskich;
- Domaganie się ujawniania informacji związanych z kwestiami ESG od podmiotów, w które inwestuje Santander;
- Promowanie akceptacji i wdrażania Zasad Odpowiedzialnego Inwestowania w branży inwestycyjnej;
- Współpraca mająca na celu zwiększenie efektywności Santander we wdrażaniu Zasad;
- Raportowanie działań podejmowanych przez Santander i postępów we wdrażaniu Zasad.

Niniejsza polityka określa zrównoważone i odpowiedzialne podejście Grupy Santander do inwestycji (zwane dalej "SRI") oraz definiuje kryteria brane pod uwagę przy włączaniu zmiennych ESG do procesu inwestycyjnego. Uwzględnia ona również inne istotne aspekty stanowiące element obowiązków powierniczych, takich jak wykonywanie praw głosu czy działania związane z zaangażowaniem, które są szczegółowo opisane w odpowiednich politykach określonych w tym zakresie.

2. Zakres zastosowania

Polityka zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania Grupy Santander jest udostępniana lokalnym jednostkom we wszystkich regionach geograficznych jako dokument referencyjny, wprowadzający zasady, jakie należy stosować w przedmiotowym zakresie niniejszej polityki.

Każda jednostka lokalna jest odpowiedzialna za sporządzenie i zatwierdzenie własnych przepisów wewnętrznych w celu umożliwienia lokalnego stosowania postanowień niniejszej polityki, z uwzględnieniem modyfikacji, które w stosownych przypadkach mogą okazać się absolutnie niezbędne w celu zapewnienia zgodności i możliwości wypełniania wymogów prawnych i regulacyjnych oraz oczekiwań organów nadzoru.

Polityka ta powinna być stosowana w odniesieniu do wszystkich aktywów, sektorów i krajów, w których Santander dokonuje inwestycji za pośrednictwem swoich portfeli inwestycyjnych. Proces inwestycyjny określony w sekcji 4 niniejszej polityki ma zastosowanie do inwestycji bezpośrednich w akcje oraz instrumenty dłużne, jak również do inwestycji pośrednich w fundusze trzecie, które nie są zarządzane przez Santander.

W przypadku funduszy powierzonych do zarządzania firmom zewnętrznym, Santander przeprowadza analizę kompetencji ESG, która jest włączona do zapytań ofertowych, co jest szczególnie istotne w przypadku produktów charakteryzujących się zrównoważonym i/lub odpowiedzialnym podejściem.

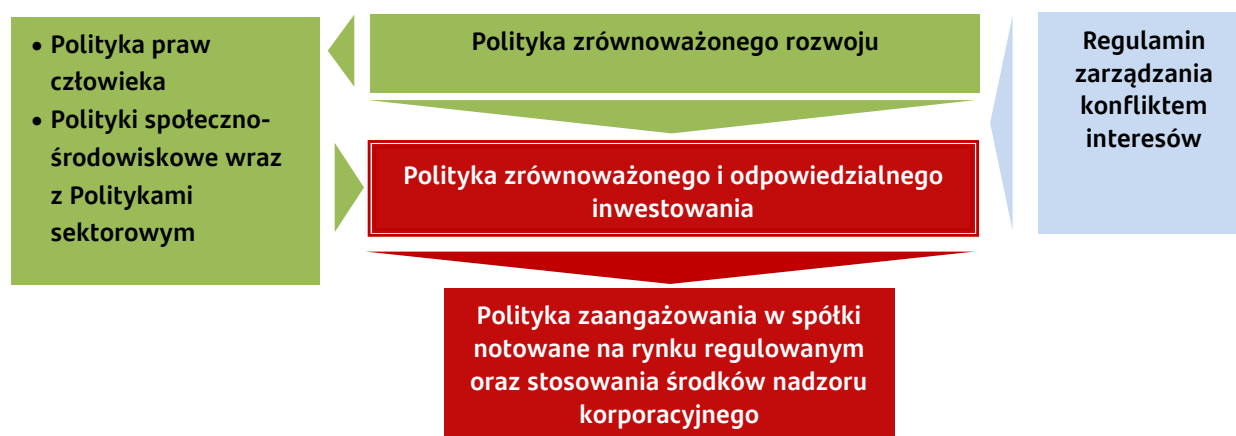
3. Ogólne zasady referencyjne i powiązania z innymi politykami

Niniejsza polityka, która określa ogólne zasady ramowe w zakresie zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania, opiera się na najlepszych praktykach zawartych w międzynarodowych konwencjach i protokołach, kodeksach postępowania i istotnych międzynarodowych wytycznych dotyczących przedmiotowych zagadnień, takich jak:

- Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania ONZ;
- Inicjatywa Organizacji Narodów Zjednoczonych Global Compact;
- Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ;
- Powszechna Deklaracja Praw Człowieka Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ);
- Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka;
- Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- Fundamentalne Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO);
- Porozumienia przyjęte w trakcie Konferencji Klimatycznej COP21 w Paryżu (2015);
- Rekomendacje Grupy Zadaniowej Rady Stabilności Finansowej ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem;
- Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji;

- Konwencje i traktaty o nierozprzestrzenianiu broni uwzględnione w Polityce Sektora Obronnego Grupy Santander;
- Globalne Zasady Ładu Korporacyjnego ICGN (International Corporate Governance Network);
- Zasady Nadzoru Korporacyjnego OECD;
- Lokalne Kodeksy Ładu Korporacyjnego (np. Hiszpański Kodeks Postępowania na Rynkach Papierów Wartościowych (CNMV), Brytyjski Kodeks Ładu Korporacyjnego, Brazylijski Kodeks Ładu Korporacyjnego AMEC, itp.).

Uzupełnieniem są polityki Santander przedstawione na poniższym diagramie:



4. Metodologia ESG, narzędzia i proces inwestycyjny

Grupa Santander przeprowadza ocenę według kryteriów ESG różnych aktywów, w które inwestuje, co pozwala na szersze spojrzenie na związane z nimi ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i szanse. Ma to na celu zidentyfikowanie emitentów, którzy są lepiej przygotowani do stawienia czoła przyszłym wyzwaniom i w związku z tym posiadają polityki i systemy zarządzania o większym potencjale pozytywnego wpływu na społeczeństwo i środowisko, które umożliwiają im przewidywanie i unikanie potencjalnych ryzyk ESG.

Ocena ESG jest kompleksowym procesem obejmującym różne elementy składowe, takie jak:

- Analiza wyceny, w której zachowanie emitentów jest oceniane w odniesieniu do różnych czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych. Do tej oceny Santander wykorzystuje informacje dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych, wykorzystując je w swojej własnej metodologii wyceny. Metodologia ta została opracowana przez Grupę Santander i opiera się na rynkowych danych referencyjnych oraz głównych międzynarodowych wytycznych i standardach, a wynikiem jej zastosowania jest rating ESG emitentów, dla których dostępne są niezbędne do oceny dane.
- Wyłączenia w oparciu o charakter działalności prowadzonej przez emitentów lub na podstawie identyfikacji ryzyka w toku monitorowania potencjalnych, kontrowersyjnych kwestii. Wyłączenia te opierają się na polityce Santander, która ma zastosowanie do różnego rodzaju wrażliwych sektorów. Ponadto, inne wyłączenia mają zastosowanie w przypadku nieprzestrzegania przepisów lub są związane ze szczególnymi warunkami dotyczącymi produktów z kategorii SRI.

Ocena firm pod kątem ESG oparta jest na koncepcji podwójnej istotności i uwzględnia wpływ kryteriów ESG na inwestycje, a także wpływ inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju. Ocena obejmuje ogólne kryteria analizy – wspólne dla wszystkich sektorów – oraz kryteria szczegółowe – w zależności od sektora i rodzaju działalności – dotyczące wszystkich istotnych aspektów ESG związanych z podstawowymi obszarami tematycznymi analizy zagadnień środowiskowych, społecznych i zarządczych.

Do analizy organów rządowych kryteria ESG dostosowane są do specyfiki każdego kraju.

Przykładowe kryteria ESG:

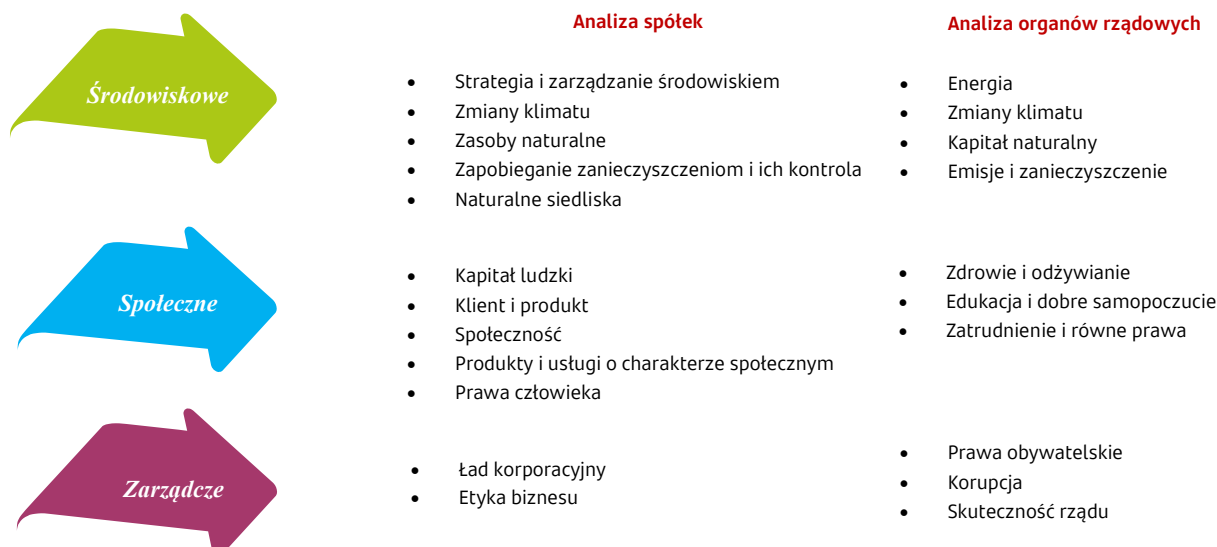


Tabela podsumowująca zastosowania analizy ESG:

			Wszystkie Fundusze Santander	Produkty SRI
Wyłączenia	Wyłącznie w oparciu o rodzaj działalności	Wyłączenia związane z politykami Santander dotyczącymi wrażliwych sektorów.	✓	✓
	Inne wyłączenia	Wyłączenia związane z analizą kontrowersyjnych kwestii oraz wyłączenia związane z określonymi produktami SRI.		✓
Analiza wyceny	Ocena ESG	Analiza zachowań emitentów w odniesieniu do różnych kryteriów środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego. Jej wynikiem jest rating ESG emitentów, dla których dostępne są niezbędne do oceny dane.	✓	✓
	Analiza najlepszych podmiotów w swojej klasie	Analiza mająca na celu identyfikację tych emitentów, którzy osiągają lepsze wyniki w zakresie ESG.		✓
	Analiza tematyczna	Analiza mająca na celu identyfikację tych emitentów, którzy w znaczący sposób przyczyniają się do rozwoju określonych kwestii społecznych i/lub środowiskowych.		✓

W przypadku funduszy trzecich, kiedy jest to możliwe ze względu na dostępność informacji, Santander przeprowadza analizę ESG w celu oceny ich zgodności z podejściem Santander do inwestowania odpowiedzialnego społecznie.

Analiza ta jest przeprowadzana przez globalny zespół SRI w ramach Santander, w oparciu o własną metodologię ESG i jest udostępniana zespołom inwestycyjnym w różnych jednostkach lokalnych. Dodatkowo, zespół SRI utrzymuje stały kontakt z zespołami inwestycyjnymi w celu zapewnienia właściwej interpretacji tych informacji.

Ocena ESG jest stosowana do wszystkich emitentów instrumentów dłużnych i akcji, dla których dostępne są niezbędne do oceny dane. Ocena ta jest zintegrowana z systemami do zarządzania aktywami, aby umożliwić uwzględnienie informacji związanych z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju w decyzjach inwestycyjnych.

5. Głosowanie i zaangażowanie

Santander monitoruje spółki, w które inwestuje w celu ochrony interesów swoich klientów, wspierania długofalowego generowania wartości, zarządzania ryzykiem i promowania ładu korporacyjnego w spółkach. W związku z tym, Santander prowadzi działania związane z głosowaniem i zaangażowaniem, w oparciu o *Politykę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym oraz stosowania środków nadzoru korporacyjnego*.

Głosowanie

Polityka głosowania ustanawia wytyczne, które należy uwzględnić w procesie głosowania na dorocznych walnych zgromadzeniach (oraz na ewentualnych nadzwyczajnych walnych zgromadzeniach) spółek, w które inwestuje Santander. Polityka ta jest dostosowana do obowiązującego prawodawstwa i dobrowolnych kodeksów promujących najlepsze praktyki oraz jest zgodna z odpowiednimi celami każdego portfela. Santander dąży do skorzystania ze swojego prawa głosu, kiedy tylko jest to możliwe i kiedy koszty związane z wykonywaniem prawa głosu nie przekraczają potencjalnych korzyści. Informacje niezbędne do podjęcia decyzji o sposobie głosowania pochodzą z różnych źródeł, w tym z analiz wewnętrznych, i mogą uwzględniać zalecenia zewnętrznego doradcy inwestora.

Zaangażowanie

Santander dąży do zrealizowania dwóch celów prowadząc dialog oraz angażując się w spółki, w które inwestuje. Z jednej strony chce dogłębnie zrozumieć model biznesowy emitentów, ich ryzyka i szanse. Z drugiej strony promuje zmiany mające na celu doskonalenie strategii, zarządzania i sprawozdawczości w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i zarządczych o istotnym znaczeniu dla każdego emitenta.

Polityka zaangażowania określa podstawowe zasady związane z działaniami w zakresie zaangażowania, które koncentrują się na kwestiach, które są najbardziej istotne i mają większy wpływ na wartość aktywów.

6. Przejrzystość

Grupa Santander oczekuje od emitentów sprawozdań na temat czynników związanych z ESG, które są istotne dla ich działalności i które mogą mieć znaczący wpływ na analizy i decyzje inwestorów i innych interesariuszy.

Ponadto bycie odpowiedzialnym za inwestycje oznacza przejrzystość co do sposobu, w jaki Grupa Santander bierze pod uwagę aspekty ESG w swoich decyzjach inwestycyjnych. Dlatego też Santander umożliwia zainteresowanym osobom wgląd w swoją politykę zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania, która jest dostępna na stronie internetowej.

Ponadto Santander ściśle monitoruje i wypełnia wymagania w zakresie sprawozdawczości przewidziane w przepisach prawa każdej jurysdykcji oraz wymagania wynikające z przestrzegania dobrowolnych inicjatyw lub standardów.

Grupa Santander zobowiązuje się do promowania przejrzystości i dba o to, aby wszyscy interesariusze otrzymywali na czas rzetelne, dokładne i aktualne informacje dotyczące zrównoważonego i odpowiedzialnego zarządzania inwestycjami. W tym celu, Santander promuje ciągłe doskonalenie systemów sprawozdawczych, aby dostarczać lepsze informacje na temat uwzględniania kryteriów ESG w procesach inwestycyjnych, jak również informacje dotyczące wykonywania prawa głosu i działań w zakresie zaangażowania.

7. Właściciel polityki i aktualizacje

Treść niniejszej polityki podlega procesowi ciągłego doskonalenia, który jest realizowany w ramach okresowych przeglądów niniejszego dokumentu.

Polityka ta została zmodyfikowana po raz ostatni w marcu 2021 r.

Aneks: Glosariusz

Grupa Santander, Santander: Spółki z Grupy Santander, w tym: Banco Santander S.A., Santander Bank Polska S.A., SAM Investment Holdings S.L., w zależności od zakresu.

Zrównoważone i odpowiedzialne inwestowanie: Rodzaj inwestycji, w przypadku których w analizach i procesach inwestycyjnych stosuje się zarówno kryteria finansowe jak i pozafinansowe.

Obowiązki powiernicze: Prawne zobowiązanie jednej ze stron do działania w najlepszym interesie drugiej strony. Najważniejsze obowiązki powiernicze to działanie w najlepszym interesie klienta, unikanie konfliktu interesów (obowiązek lojalności) oraz działanie z należytą dbałością, fachowością i starannością (obowiązek ostrożności).

Kryteria ESG: Kryteria środowiskowe, społeczne i zarządcze (z ang. **E**nvironmental, **S**ocial, **G**overnance).

Prawo głosu: Prawo wspólników/akcjonariuszy do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy w sprawach dotyczących polityki korporacyjnej, w tym do podejmowania decyzji o składzie zarządu, inicjowania działań korporacyjnych, dokonywania istotnych zmian w działalności spółki, itp.

Zaangażowanie: Praktyka polegająca na monitorowaniu działań przedsiębiorstw i nawiązywaniu z nimi dialogu w celu uzyskania dokładniejszych informacji na ich temat oraz promowania zmian w zakresie strategii, zarządzania ryzykiem, osiągniętych wyników ESG itp.