

Załącznik do Uchwały nr 01/06/2020 Zarządu Santander TFI S.A. z dnia 4 czerwca 2020 roku

I. Podstawa prawna

Zgodnie z Art. 46d Ustawy Towarzystwo zarządzające funduszem lokującym aktywa w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek, opracowuje i publikuje politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy takich spółek jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu.

Niniejsza regulacja ma także na celu zapewnienie zgodności z obowiązkami wynikającymi z Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

II. Definicje

1. **Polityka** – niniejsza polityka,
2. **Grupa Santander** – grupa spółek kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Banco Santander,
3. **Towarzystwo** – Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
4. **Fundusz** – fundusz inwestycyjny a także subfundusz zarządzany przez TFI,
5. **Portfel** – Fundusz lub aktywa Klienta Towarzystwa zarządzane przez Towarzystwo na podstawie Umowy o Zarządzanie,
6. **Spółka Portfelowa** – emitent instrumentów finansowych stanowiących przedmiot inwestycji Portfeli,
7. **Klient** – uczestnik Funduszu lub osoba, która zawarła z Towarzystwem Umowę o Zarządzanie,
8. **WZ** – walne zgromadzenie lub inny organ emitenta instrumentów finansowych, których posiadanie uprawnia do wykonywania w tym organie prawa głosu,
9. **Umowa o Zarządzanie** – Umowa o zarządzanie indywidualnym portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
10. **Ustawa** – Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95, t.j. ze zm.).

III. Cel

Polityka ma na celu określenie sposobu:

1. monitorowania Spółek Portfelowych, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych, niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego,
2. prowadzenia dialogu ze Spółkami Portfelowymi,
3. wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami Spółek Portfelowych,
4. współpracy z innymi akcjonariuszami Spółek Portfelowych,
5. komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek Portfelowych,
6. zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania w Spółki Portfelowe.

Zrównoważony rozwój i odpowiedzialny biznes nakierowany na tworzenie długoterminowych wartości realizowany jest w Towarzystwie poprzez standardy zarządzania ryzykiem społecznym i środowiskowym obowiązujące w Grupie Santander.

IV. Monitorowanie Spółek Portfelowych

Towarzystwo na bieżąco monitoruje działalność Spółek Portfelowych, zarówno w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej, jak i zachodzących w nich zdarzeń natury korporacyjnej, organizacyjnej, czy zmiany akcjonariatu. Towarzystwo ocenia przy tym odpowiedzialność biznesu Spółek Portfelowych jako podejmowanie przez nie działań prowadzących do ochrony i zabezpieczenia trzech elementów rozwoju: społeczeństwa, przyrody i zapewnienia ładu korporacyjnego.

Każda decyzja inwestycyjna podejmowana przez zarządzających poprzedzona jest procesem decyzyjnym, którego podstawę stanowi szczegółowa i wszechstronna analiza spółek stanowiących potencjalny przedmiot inwestycji. Obok oceny kondycji finansowej spółek oraz perspektyw wzrostu ich wartości, analiza taka obejmuje również ocenę ryzyka inwestycji pod kątem oddziaływania tych spółek na środowisko i kwestie społeczne oraz stosowanych przez te spółki zasad ładu korporacyjnego.

Analiza prowadzona jest regularnie. Jej konsekwencją są zawierane transakcje kupna bądź sprzedaży wyemitowanych przez Spółkę Portfelową papierów wartościowych. W ramach takich analiz Towarzystwo prowadzi rozmowy ze Spółkami Portfelowymi, w tym także w zakresie stosowanych przez nie zasad ładu korporacyjnego oraz spraw kluczowych z perspektywy długoterminowego rozwoju spółki.

Przy wnioskowaniu o dopuszczenie instrumentu do procesu inwestycyjnego dokonuje się oceny inwestycji pod kątem wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego.

V. Dialog ze Spółkami Portfelowymi

Dialog ze Spółkami Portfelowymi jest jedną z kluczowych części procesu inwestycyjnego przyjętego przez Towarzystwo. W jego ramach znajduje się komunikacja oczekiwań co do przyjęcia standardów zrównoważonego rozwoju, które te spółki powinny realizować w prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, w wewnętrznych procesach i podejmowanych decyzjach.

W przypadku zaistnienia sytuacji, w których, w opinii Towarzystwa, utrudnione będzie osiągnięcie porozumienia w zakresie kluczowych z punktu widzenia rozumianego przez Grupę Santander standardów zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, Towarzystwo rozważy zastosowanie następujących środków oddziaływania na działalność Spółek Portfelowych:

1. zorganizowanie dodatkowych spotkań z zarządem i/lub radą nadzorczą Spółki Portfelowej w celu szczegółowego omówienia kwestii budzących zastrzeżenia Towarzystwa,
2. wystosowania oficjalnego stanowiska do zarządu i/lub rady nadzorczej Spółki Portfelowej, której przedmiotem będą kwestie budzące zastrzeżenia Towarzystwa,
3. komunikację zastrzeżeń w trakcie WZ Spółki Portfelowej,
4. sprzedaż instrumentu finansowego wyemitowanego przez Spółkę Portfelową.

VI. Zasady wykonywania prawa głosu na WZ, współpraca i komunikacja z pozostałymi akcjonariuszami

1. Realizując prawo głosu Towarzystwo działa w interesie Klientów, przestrzegając w pierwszej kolejności obowiązujących przepisów prawa, a następnie Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych przyjętego przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Funduszy i polityką inwestycyjną obejmującą aktywa zarządzanie na podstawie Umowy o Zarządzanie.
2. Towarzystwo monitoruje istotne zmiany w Spółkach Portfelowych, w których prawo głosu przysługuje Funduszom oraz Klientom, poprzez analizę raportów bieżących, informacji z mediów, analizę sprawozdań finansowych oraz spotkania z przedstawicielami Spółek Portfelowych.
3. Towarzystwo uznaje, że ze względu na uzasadniony interes Spółki Portfelowej oraz jej akcjonariuszy, ma prawo do wymiany z pozostałymi akcjonariuszami poglądów oraz opinii dotyczących spółki i planowanego WZ w sprawach istotnych, takich jak m.in.: zmiany w radzie nadzorczej, program motywacyjny zarządu, emisja akcji, zmiana statutu, propozycja podziału emitenta, wypłata dywidendy, skup akcji własnych, postępowanie upadłościowe.
4. Podejmując decyzję dotyczącą uczestnictwa Towarzystwa w WZ w imieniu Funduszy/Klientów, Towarzystwo stosuje poniższe zasady:
 - a. Towarzystwo uczestniczy w WZ, jeżeli prawa głosu przysługujące Funduszom/Klientom stanowią co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w danej spółce.
 - b. W przypadku, gdy prawa głosu przysługujące Funduszom/Klientom stanowią mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w danej spółce, Towarzystwo zobowiązuje się do udziału w WZ, jeżeli potrzebna jest ochrona praw i interesów akcjonariuszy mniejszościowych.
 - c. Wykonywanie prawa głosu odbywa się zgodnie z przygotowaną uprzednio, według obowiązującej w tym zakresie procedury, instrukcją do głosowania.
 - d. Towarzystwo może zrezygnować z udziału w WZ jeśli uzna, że koszty uczestnictwa są niewspółmierne do korzyści, które uczestnicy Funduszy/Klienci odnieśliby z uczestnictwa Towarzystwa w WZ lub jeśli w opinii Towarzystwa przyjęcie uchwał ogłoszonych w porządku obrad WZ nie narusza interesów akcjonariuszy spółki.

- e. Towarzystwo może wykonywać prawo głosu podczas WZ tylko z części akcji przysługujących Funduszom/Klientom.
 - f. Towarzystwo nie podejmuje działań, w tym działań we współpracy z innymi podmiotami, mających na celu przejęcie kontroli nad notowanym emitentem lub spółką nienotowaną na rynku regulowanym. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia Towarzystwo przygotowuje odpowiednie zawiadomienia, o których mowa w art. 70zl lub 70zm Ustawy w trybie i zakresie zgodnym z ww. artykułami.
5. Towarzystwo wspiera wszelkie działania zwiększające niezależność rad nadzorczych Spółek Portfelowych. Towarzystwo może zgłaszać kandydatów do ww. rad nadzorczych przy uwzględnieniu poniższych zasad:
- a. Towarzystwo informuje o zgłaszanych kandydatach do rad nadzorczych Spółek Portfelowych, w których może wykonywać prawo głosu, na co najmniej 7 dni przed dniem WZ.
 - b. Kandydaci zgłaszani przez Towarzystwo będą spełniali kryteria przewidziane dla niezależnych członków rad nadzorczych w postanowieniach Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych.
6. Podejmując decyzję o sposobie głosowania uchwał WZ dotyczących wprowadzenia i zmiany programów motywacyjnych w Spółkach Portfelowych Towarzystwo uwzględni poniższe zasady, przy uwzględnieniu specyficznej sytuacji Spółek Portfelowych:
- a. Towarzystwo uznaje za zasadne wiązanie wynagrodzenia zarządu Spółek Portfelowych z wynikami spółek.
 - b. Towarzystwo nie popiera wprowadzania programów motywacyjnych, jeśli ich wynikiem miałyby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost emisji akcji lub brak jasnego bezpośredniego uzasadnienia w postaci aktualnie osiągniętych wyników.
 - c. Towarzystwo uznaje za niezasadne wprowadzanie programów opcji menedżerskich, w których cena przyznania opcji lub sprzedaży akcji jest niższa od wartości rynkowej akcji lub które charakteryzują się krótkim okresem trwania.
 - d. Towarzystwo uznaje za niezasadne wprowadzanie programów motywacyjnych obejmujących bardzo małą grupę osób, a zwłaszcza jedną osobę.
7. Podejmując decyzję o sposobie głosowania uchwał WZ dotyczących zmiany statutu Towarzystwa uwzględni poniższe zasady przy uwzględnieniu specyficznej sytuacji Spółki Portfelowej:
- a. Towarzystwo popiera takie zmiany statutu, których efektem będzie równouprawnienie wszystkich akcji z poszanowaniem praw akcjonariuszy mniejszościowych.
 - b. Towarzystwo jest przeciwne podejmowaniu przez spółki działań prawnych, których jedynym lub podstawowym celem jest zapobieganie przejęciu kontroli nad spółką. Towarzystwo będzie popierał wszystkie zmiany ułatwiające przejęcie kontroli nad spółką jako element motywujący zarząd do kreowania wartości dla akcjonariuszy.
 - c. Towarzystwo jest przeciwne zmianom statutu Spółki Portfelowej, w wyniku których wyrażonoby zgodę na emisję akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu.
 - d. Towarzystwo jest przeciwne emisjom akcji z wyłączeniem prawa poboru bez mechanizmu ustalania minimalnej ceny emisyjnej lub emisjom nowej serii akcji o nieokreślonej ich liczbie.
8. W szczególnie uzasadnionych przypadkach związanych z sytuacją konkretnej Spółki Portfelowej Towarzystwo może nie stosować jednej lub większej ilości zasad wskazanych w punktach 4 - 7.
9. W przypadku, gdy Umowa o Zarządzanie przewiduje również wykonywanie prawa głosu w imieniu Klienta przez Towarzystwo, wówczas powyższe zasady stosuje się analogicznie jak w przypadku Funduszy. Towarzystwo wykonuje prawo głosu na WZ niezależnie od innych podmiotów z Grupy Santander.

VII. Zarządzanie konfliktami interesów

- 1) Towarzystwo zapobiega konfliktom interesów pomiędzy Funduszami/Klientami i ich grupami poprzez przyjęcie rozwiązań organizacyjnych oraz modelu biznesu minimalizującego możliwość celowego zróżnicowania wyników działalności inwestycyjnej w stosunku do któregokolwiek z Funduszy/Klientów.
- 2) Towarzystwo działa w najlepszym interesie Klienta oraz Funduszu.
- 3) Towarzystwo będzie inicjować wewnątrz Grupy Santander przepływ informacji o istniejących lub potencjalnych konfliktach interesów.
- 4) W razie uzasadnionej potrzeby, Towarzystwo będzie wystosowywać do partnerów biznesowych zapytania dotyczące istniejących, lub potencjalnych konfliktów interesów.
- 5) Towarzystwo zapewnia, by warunki transakcji odpowiadały zasadom przejrzystości i godziwej wartości wzajemnych świadczeń oraz zasadom godziwego postępowania wobec Funduszy oraz swoich Klientów i ich grup, zachowania uczciwości i profesjonalizmu, zgodnie z Kodeksem Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych oraz odpowiednimi regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie. Transakcje nie mogą w żadnym wypadku naruszać ekonomicznego interesu którejkolwiek ze stron transakcji.

VIII. Postanowienia końcowe

1. Niniejsza Polityka w całości zastępuje dotychczas obowiązującą *Politykę nadzoru korporacyjnego i wykonywania prawa głosu przez Santander TFI S.A.*
2. Towarzystwo publikuje treść Polityki na swojej stronie internetowej.
3. Towarzystwo co rok, do końca pierwszego kwartału następnego roku, opracowuje i publikuje na stronie internetowej Towarzystwa sprawozdanie z realizacji Polityki. 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.