

### 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,
7. uwzględnienie grupowej strategii w zakresie zrównoważonego rozwoju.

### 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.

W przypadku otwarcia postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego w Spółce Portfelowej Towarzystwo monitoruje jego przebieg i podejmuje decyzję o uczestnictwie w tym postępowaniu, jeżeli leży to w interesie uczestników. W przypadku stwierdzenia posiadania wierzytelności, które mogą być objęte ww. postępowaniem Towarzystwo analizuje jakie działania może podjąć w celu zminimalizowania oczekiwanej straty. W analizie scenariuszy pod uwagę jest brany zarówno stopień zaspokojenia wierzytelności, jak i prawdopodobieństwo jego realizacji. Towarzystwo decyduje o sposobie dochodzenia wierzytelności mając na uwadze najlepiej pojęty interes Klienta.

## 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.

Towarzystwo stosuje także dodatkowe zasady dotyczące dialogu ze spółkami portfelowymi zawarte w grupowej *Polityce zaangażowania (Załącznik nr 1)*.

## 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 uwzględnia 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 uwzględnia 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 popierać 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.
  10. Towarzystwo stosuje także dodatkowe zasady dotyczące głosowania zawarte w grupowej *Polityce wykonywania prawa głosu (Załącznik nr 2)*.

## 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 któregośkolwiek 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 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:
  - a. ogólny opis sposobu głosowania;
  - b. opis najważniejszych głosowań;
  - c. opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.

#### Załączniki:

- Załącznik nr 1: Grupowa Polityka zaangażowania
- Załącznik nr 2: Grupowa Polityka wykonywania prawa głosu



# Polityka zaangażowania Santander Asset Management

---

Maj 2024 r.



Donde evolución  
y tradición se unen

## Spis treści

1. Wprowadzenie	3
2. Zakres zastosowania	3
3. Związek z innymi politykami	3
4. Rodzaje zaangażowania	4
5. Proces zaangażowania i eskalacji	8
6. Priorytetyzacja działań angażujących	9
7. Konflikt interesów	9
8. Przejrzystość	10
9. Struktura organizacyjna i monitorowanie działań angażujących	10
10. Właściciel polityki i aktualizacja	11
11. Kontrola zmian	11
Załącznik: Słownik pojęć	12



## 1. Wprowadzenie

W ramach swojej działalności Santander Asset Management (dalej: "SAM") ma powierniczy obowiązek działania w najlepszym interesie swoich klientów (inwestorów). Zgodnie ze standardami rynkowymi, aby osiągnąć ten cel, jednym z aspektów, które SAM bierze pod uwagę, jest prowadzenie działań angażujących lub dialogu z emitentami, w których SAM inwestuje, a także z innymi stronami (rządami, organami regulacyjnymi, innymi podmiotami zarządzającymi aktywami itp.).

Celem niniejszej polityki jest opisanie zasad stosowanych przez SAM w odniesieniu do działań związanych z ochroną środowiska, sprawami społecznymi i ładem korporacyjnym (zwanym dalej "ESG") ze spółkami, w które inwestuje lub ma interes w inwestowaniu, a także z innymi stronami, indywidualnie lub poprzez wspólne inicjatywy zaangażowania.

Podjęcie konstruktwnego dialogu z emitentami wpływa na ich działania i zachowania oraz może pomóc w poprawie ich przejrzystości i zarządzania kwestiami ESG, które są niezbędne do oceny aktywów, w które inwestuje SAM. SAM uważa, że w wielu przypadkach prowadzenie takich procesów zaangażowania jest lepszym sposobem promowania zmian niż wybór strategii dezinvestycji. Zasady i wytyczne określone w niniejszej polityce są zgodne z tym podejściem i mają kluczowe znaczenie dla zapewnienia długoterminowych wyników aktywów zarządzanych przez SAM oraz dla przyczyniania się do tworzenia wartości dla klientów i społeczeństwa jako całości.

SAM dąży do dalszego zachęcania i poszerzania swoich działań angażujących w celu promowania większej przejrzystości i lepszych wyników spółki w zakresie ESG oraz stymulowania zrównoważonego rozwoju poprzez dialog z innymi stronami, takimi jak organy regulacyjne i społeczność inwestycyjna.

## 2. Zakres zastosowania

Niniejsza polityka ma zastosowanie do spółek notowanych i nienotowanych na giełdzie obecnych (lub potencjalnie obecnych) w portfelach produktów udziałowych i dłużnych SAM, a także do emitentów publicznych obecnych w tych portfelach, we wszystkich sektorach i krajach, w które SAM inwestuje, wybranych zgodnie z kryteriami określonymi w niniejszej polityce.

W przypadku inwestycji w fundusze trzecie SAM przeprowadza analizę możliwości zaangażowania i głosowania przez zarządzającego funduszem.

W przypadku produktów niepiętnych/alternatywnych zaangażowanie dotyczące emitentów wchodzących w skład tych portfeli powinno podlegać indywidualnej analizie dla każdego funduszu. Zespół ds. inwestycji alternatywnych przeanalizuje dla każdego z produktów zastosowanie niniejszej polityki, organy zarządzające, których należy uwzględnić, oraz przebieg procesu, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszej polityce.

Ponadto polityka ta obejmuje zaangażowanie wobec innych podmiotów, takich jak organy regulacyjne i stowarzyszenia branżowe.

Każdy podmiot Grupy jest odpowiedzialny za przygotowanie i zatwierdzenie przez odpowiednie organy zarządzające regulacji wewnętrznych, które umożliwiają stosowanie w jej zakresie postanowień zawartych w niniejszej polityce, wraz z dostosowaniami, które w stosownych przypadkach są absolutnie niezbędne do zapewnienia ich zgodności i zgodności z przepisami, wymogami regulacyjnymi lub nadzorczymi.

Zatwierdzenie takich lokalnych regulacji wewnętrznych jest dokonywane przez Obszar Ryzyka i Zgodności SAM na poziomie globalnym, po dokonaniu przeglądu w połączeniu z zespołem SAM Global SRI; w celu zapewnienia spójności z systemem regulacyjnym SAM i wewnętrznym zarządzaniem.

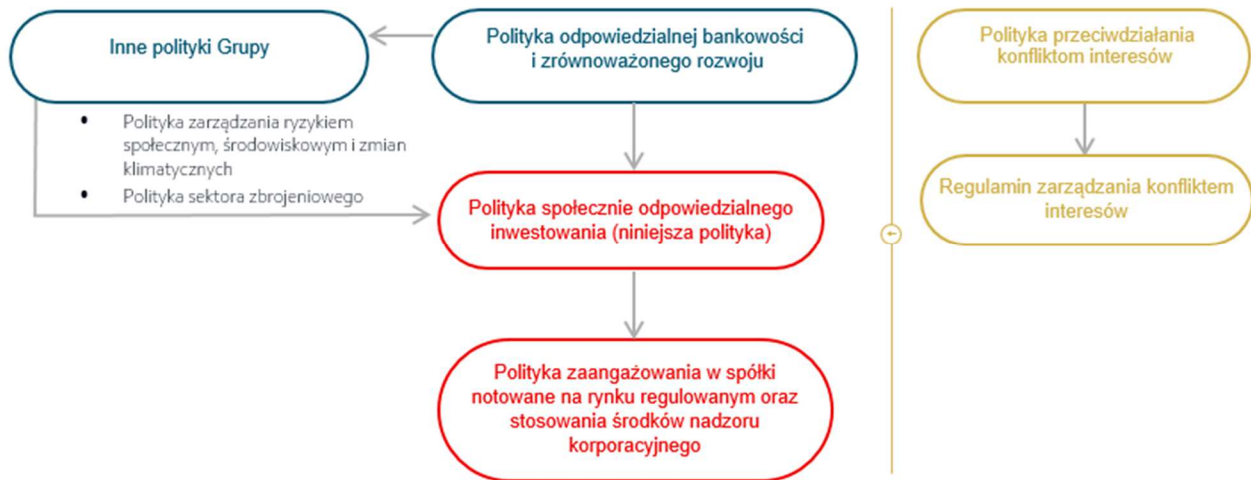
## 3. Związek z innymi politykami

SAM monitoruje emitentów, w których inwestuje, aby chronić interesy swoich klientów, promować długoterminowe tworzenie wartości, zarządzać ryzykiem i wspierać dobre zarządzanie. W tym sensie SAM jest świadomy, że niektóre działania inwestycyjne mogą mieć wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju i stara się je minimalizować, gdy tylko jest to możliwe, poprzez strategie integracji czynników środowiskowych,



społecznych i ładu korporacyjnego zawarte w politykach SAM, w tym w procesie działań dialogowych określonych w niniejszej polityce.

W związku z tym niniejsza polityka jest uzupełniona innymi politykami SAM i Grupy Santander<sup>1</sup>, zgodnie z następującym schematem:



Polityka ta jest inspirowana najlepszymi praktykami zawartymi w międzynarodowych konwencjach i protokołach, kodeksach postępowania i wytycznych mających zastosowanie w tej dziedzinie, w tym:

- Zasady odpowiedzialnego inwestowania Organizacji Narodów Zjednoczonych (Principles of Responsible Investment of the United Nations)
- UN Global Compact
- Cele Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych
- Powszechna Deklaracja Praw Człowieka ONZ
- Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka
- Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych
- Podstawowe konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP)
- Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji
- Porozumienia osiągnięte podczas COP21 Paryż 2015 w sprawie zmian klimatu
- Zalecenia grupy zadaniowej Rady Stabilności Finansowej ds. ujawniania informacji finansowych związanych z klimatem (Financial Stability Board Task Force on Climate Related Financial Disclosures)
- Konwencje i traktaty o nierozprzestrzenianiu broni zawarte w *Polityce sektora zbrojeniowego* Grupy Santander
- Globalne Zasady Zarządzania Międzynarodowej Sieci Ładu Korporacyjnego (International Corporate Governance Network (ICGN) Global Stewardship Principles)
- Zasady OECD dotyczące ładu korporacyjnego
- Kodeksy dobrego ładu zarządczego na poziomie lokalnym (np. Code of Good Governance and Code of Good Practice for Investors of the Spanish CNMV, UK Stewardship Code, AMEC Stewardship Code in Brazil itp.)
- Inicjatywa Net Zero Asset Managers

## 4. Rodzaje zaangażowania

Zaangażowanie polega na konstruktywnym dialogu pomiędzy SAM a stronami trzecimi w celu poprawy zarządzania ryzykiem związanym z aspektami ESG i wykorzystania możliwości związanych z wyzwaniami zrównoważonego rozwoju.

<sup>1</sup> W swoich relacjach z innymi stowarzyszeniami branżowymi lub regulacyjnymi, a także biorąc udział we wspólnych przedsięwzięciach SAM bierze pod uwagę *Politykę w zakresie prawa konkurencji* SAM i Grupy Santander.

Istnieją różne rodzaje zaangażowania, w zależności od podmiotu, podejścia oraz tematu lub celów zaangażowania.

Podmiot	Podejście	Temat/Cel
<ul style="list-style-type: none"> <li>Firmy</li> <li>Rządy/ agencje ponadnarodowe</li> <li>Regulatorzy</li> <li>Stowarzyszenia branżowe</li> <li>Zarządzający aktywami</li> <li>Inne</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zaangażowanie indywidualne</li> <li>Zaangażowanie grupowe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Przejrzystość i wyniki ESG</li> <li>Strategie tematyczne</li> <li>Kontrowersje</li> <li>Kontrowersyjne sektory</li> <li>Zgromadzenia akcjonariuszy</li> <li>Wytyczne dotyczące strategicznych planów zrównoważonego rozwoju</li> <li>Główne niekorzystne skutki</li> <li>Inne</li> </ul>

### Rodzaje podmiotów

SAM prowadzi działania angażujące z różnymi podmiotami w zależności od zidentyfikowanych potrzeb. Poniższa tabela opisuje działania SAM z każdym z nich.

Podmiot	Główne działania angażujące
<b>Firmy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Współpraca z emitentami, w których inwestuje SAM, w celu poznania z pierwszej ręki ich wyników w zakresie ESG i/lub promowania najlepszych praktyk. Może to obejmować działania dialogowe dotyczące ogólnych wyników emitentów lub zaangażowanie w konkretne tematy (np. zmiany klimatyczne, kontrowersje itp.).</li> </ul>
<b>Rządy/ agencje ponadnarodowe</b>	
<b>Regulatorzy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zaangażowanie poprzez konsultacje publiczne, grupy robocze, listy itp. w celu przyczynienia się do opracowania przepisów dotyczących promowania odpowiedzialnego inwestowania, zapewnienia wglądu branży w jej praktyczne zastosowanie i/lub wspierania regulacji i standardów promujących przejrzystość i prowadzących emitentów do poprawy wyników w zakresie ESG.</li> </ul>
<b>Stowarzyszenia branżowe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zaangażowanie poprzez uczestnictwo w grupach roboczych stowarzyszeń w celu promowania najlepszych praktyk, wspierania i dzielenia się wiedzą na temat zrównoważonego rozwoju w branży.</li> </ul>
<b>Zarządzający aktywami</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Współpraca z zewnętrznymi podmiotami zarządzającymi aktywami w celu poznania ich praktyk w zakresie odpowiedzialnego inwestowania i dzielenia się wiedzą na temat stosowania nowych przepisów, rozwoju najlepszych praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju itp.</li> </ul>
<b>Inne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zaangażowanie we współpracę z każdym innym podmiotem, z którym SAM może zidentyfikować niezbędny dialog w celu wypełnienia swojego obowiązku powierniczego.</li> </ul>

## Podejście do procesu zaangażowania: indywidualne i grupowe

SAM stosuje głównie dwa podejścia do tych działań, a mianowicie indywidualne zaangażowanie z każdym emitentem lub współpracę poprzez inicjatywy, które łączą różnych inwestorów.

### Zaangażowanie indywidualne

W takim przypadku SAM komunikuje się bezpośrednio z emitentem za pomocą różnych środków (mail, telefon, spotkania osobiste itp.). Przed nawiązaniem kontaktu z emitentem ustalany jest plan zaangażowania, w którym określone są cele do osiągnięcia wraz z odpowiadającymi im kluczowymi wskaźnikami efektywności (jeśli dotyczy), a także proponowany harmonogram.

W przypadku spółek kontakt odbywa się zazwyczaj za pośrednictwem działu relacji inwestorskich. Jest to jednak analizowane indywidualnie dla każdego przypadku, z możliwością skontaktowania się z innymi obszarami lub osobami w organizacji, które są uważane za bardziej odpowiednie do zajmowania się danymi aspektami. W przypadku funduszy trzecich komunikacja odbywa się zazwyczaj bezpośrednio pomiędzy SAM a zarządzającym funduszem.

Może się zdarzyć, że emitent sam proaktywnie skontaktuje się z SAM w celu nawiązania dialogu. W takim przypadku SAM ocenia celowość takiego zaangażowania w oparciu o kryteria ustalania priorytetów określone w niniejszej polityce, a także dostępność zasobów w SAM, w celu podjęcia decyzji, czy możliwe jest przeprowadzenie działań angażujących w ramach Globalnego Planu Zaangażowania.

### Zaangażowanie grupowe

W ramach tego rodzaju zaangażowania SAM współpracuje wspólnie z innymi inwestorami w ramach inicjatyw o różnych formatach: listów otwartych dotyczących określonego tematu lub sektora, listów skierowanych do zarządu lub kierownictwa określonych spółek, grup roboczych, inicjatyw dwustronnego dialogu między inwestorami a spółkami, interakcji z organami regulacyjnymi w zakresie opracowywania przepisów dotyczących promowania społecznie odpowiedzialnych inwestycji itp.

Wspólne zaangażowanie jest preferowane, gdy istnieje konsensus między kilkoma inwestorami co do działania w konkretnej sprawie. W ten sposób można osiągnąć większy wpływ i większą efektywność, kontaktując się z większą liczbą spółek i wymagając od nich mniejszego wysiłku, ponieważ nie muszą one osobno spełniać wymagań różnych inwestorów.

Współpraca z rządami, agencjami rządowymi lub organami regulacyjnymi odbywa się poprzez udział w konsultacjach lub grupach roboczych oraz poprzez przekazywanie informacji zwrotnych na temat regulacji dotyczących kwestii ESG, jeśli zostanie to uznane za właściwe i przejrzyste. Zasadniczo odbywa się to za pośrednictwem stowarzyszeń sektorowych lub zespołu ds. polityki publicznej Grupy Santander.

W niektórych przypadkach i w odniesieniu do niektórych konkretnych zobowiązań SAM może korzystać z usług zewnętrznych dostawców w celu przeprowadzenia wspólnych działań. Dostawcy ci działają wspólnie w imieniu wszystkich swoich klientów.

## Rodzaje zaangażowania według tematu/celu



Procesy zaangażowania mogą mieć różne cele, w zależności od potrzeb każdego przypadku.

Działania angażujące mają wyraźne podejście sektorowe i opierają się na koncepcji istotności, ponieważ SAM koncentruje się na aspektach najbardziej istotnych dla każdego sektora. Ponadto procesy zaangażowania mogą obejmować kilka tematów, w przypadkach, gdy kilka celów zbiega się w tym samym czasie.

Zgodnie z wymogami regulacyjnymi i dobrowolnymi zobowiązaniami podjętymi przez SAM najczęstsze cele, w które angażuje się SAM, są następujące:

Przedmiot	Cele
<b>Przejrzystość i wyniki ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zwiększenie dostępności danych ESG u emitentów.</li> <li>Wzmocnienie ogólnych wyników ESG emitentów w oparciu o własną metodologię oceny ESG opracowaną przez SAM.</li> </ul>
<b>Strategie tematyczne</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ustanowienie działań angażujących emitentów w konkretne kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem, takie jak zmiany klimatyczne lub inne kwestie, takie jak różnorodność biologiczna, kwestie społeczne itp.</li> </ul>
<b>Kontrowersje</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analiza wyników ESG emitentów potencjalnie narażonych na kontrowersje lub naruszenia międzynarodowych standardów.</li> <li>Zapewnienie zgodności emitentów z wymogami prawnymi każdej jurysdykcji oraz z wymogami wynikającymi z inicjatyw i polityk SAM.</li> </ul>
<b>Kontrowersyjne sektory</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Analiza potencjalnej ekspozycji emitentów na sektory wykluczone przez różne polityki i strategie inwestycyjne.</li> </ul>
<b>Zgromadzenia akcjonariuszy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zbieranie dodatkowych informacji na temat wyników spółek przed zgromadzeniami akcjonariuszy.</li> <li>Wyjaśnienie kryteriów głosowania SAM i/lub zamiaru głosowania na zgromadzeniach akcjonariuszy.</li> </ul>
<b>Wytyczne dotyczące strategicznych planów zrównoważonego rozwoju</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Przyczynianie się do definiowania strategicznych planów zrównoważonego rozwoju firm i ich analizy istotności ESG.</li> <li>Zwiększenie wiedzy na temat planów ESG firm.</li> </ul>
<b>Główne niekorzystne skutki</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ustanowienie działań dialogowych ze spółkami, zewnętrznymi menedżerami i podmiotami państwowymi/narodowymi w zakresie zarządzania wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków, w tym aspektów środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym.</li> </ul>

Podczas tych spotkań niektóre obszary ESG, na które SAM może zwrócić uwagę to:

 Czynniki środowiskowe	 Czynniki społeczne	 Czynniki związane z zarządzaniem
Mogą one odnosić się między innymi do emisji gazów cieplarnianych (GHG), śladu węglowego, intensywności emisji, ekspozycji na firmy z sektora paliw kopalnych, produkcji i zużycia energii nieodnawialnej, działań mających wpływ na wrażliwe obszary bioróżnorodności, emisji do wody i innych czynników środowiskowych lub niebezpieczne odpady.	Mogą one obejmować między innymi kwestie związane z miejscem pracy, standardami pracy, zarządzaniem talentami lub luką płacową, a także kwestie związane z relacjami ze społecznościami lokalnymi lub poszanowaniem praw człowieka.	Mogą one obejmować kwestie związane między innymi z systemami kultury etyki i uczciwości, składem organów (niezależność, różnorodność, przywództwo), polityką wynagrodzeń, prawami akcjonariuszy lub naruszeniami międzynarodowych standardów, takich jak United Nations Global Compact lub wytyczne OECD.

## 5. Proces zaangażowania i eskalacji

Proces ten rozpoczyna się, gdy SAM identyfikuje potrzebę zaangażowania, co może nastąpić w dowolnym momencie roku.



Każdy z etapów obejmuje następujące działania:

1. Ustalanie priorytetów działań: Zgodnie z kryteriami określonymi w niniejszej polityce.
2. Ustalanie planu zaangażowania: Za pomocą którego SAM definiuje cele, zadania i harmonogram.
3. Dialog i monitorowanie: Po zdefiniowaniu planu, następuje sam dialog oraz monitorowanie zdefiniowanych zadań i osiągnięcia celów.
4. Ocena zgodności i kolejne kroki: W końcowej fazie przeprowadzana jest analiza osiągnięcia celów. Mogą wystąpić następujące przypadki:
  - Cele zostały osiągnięte. W takim przypadku zaangażowanie zostaje zakończone.
  - Cele nie zostały osiągnięte, ale są możliwe do osiągnięcia w dłuższym czasie. W takim przypadku SAM może zdecydować się na kontynuowanie działań zaangażowania.
  - Cele nie zostały osiągnięte i nie oczekuje się, że zostaną osiągnięte. W takich przypadkach wybierany jest proces eskalacji, aby spróbować osiągnąć cele.

Zespół SRI monitoruje różne interakcje, ocenia stopień osiągnięcia celów określonych w zaangażowaniach i rejestruje je w wewnętrznych narzędziach. Następnie wyniki procesów zaangażowania są udostępniane analitykom i zarządzającym portfelami, umożliwiając im uwzględnienie tych informacji w swoich decyzjach inwestycyjnych.

### Proces eskalacji

SAM uważa, że konstruktywny dialog z emitentami jest bardziej skuteczny niż wykluczenie ich z naszego portfela inwestycyjnego. Istnieją jednak przypadki, w których konieczne może być zastosowanie procesu eskalacji. Brak odpowiedzi i reakcji ze strony emitenta podczas działań związanych z zaangażowaniem może spowodować w SAM:

- Eskalowanie celów zaangażowania do zarządu lub rady nadzorczej emitenta w przypadkach, gdy cele nie zostały osiągnięte poprzez wcześniejsze interakcje z zespołami firmy.
- Zaangażowanie SAM w inicjatywy grupowe mające na celu połączenie wsparcia wśród inwestorów.
- Głosowanie przeciwko określonym punktom porządku obrad na zgromadzeniach akcjonariuszy, na przykład: Wybór członków zarządu, zatwierdzanie raportów lub ocena poparcia akcjonariuszy/przedkładanie uchwał tam, gdzie jest to możliwe i uznane za stosowne.
- Redukcja pozycji w emitencie, a ostatecznie dezinvestycja.

## 6. Priorytetyzacja działań angażujących

SAM określił Globalny Plan Zaangażowania i ramy ustalania priorytetów, które są okresowo weryfikowane w celu podejmowania działań angażujących zgodnie z zobowiązaniami SAM w możliwie najbardziej efektywny sposób i zawsze zgodnie z międzynarodowymi standardami i wytycznymi dotyczącymi najlepszych praktyk w kwestiach środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym.

Ramy ustalania priorytetów dla działań angażujących mają na celu wybranie tych, które mają większe znaczenie i generują większy wpływ. Ogólnie rzecz biorąc, priorytetowo traktowane będzie zaangażowanie emitentów znajdujących się w portfelu produktów SRI, w których wyniki ESG spółek mają decydujące znaczenie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Rozważane jest jednak również zaangażowanie w spółki, w które SAM inwestuje za pośrednictwem produktów innych niż produkty SRI. Ponadto wspólne działania w zakresie zaangażowania koncentrujące się na konkretnym aspekcie ESG mogą mieć zastosowanie do spółek, w które SAM inwestuje zarówno za pośrednictwem produktów SRI, jak i innych.

Ponadto przy ustalaniu priorytetów SAM bierze pod uwagę różne aspekty, takie jak między innymi zainteresowanie inwestycją przez zarządzających, ekspozycja na emitenta w portfelach SAM, konkretne sektory lub rynki szczególnie narażone na ryzyko ESG, emitenci o wysokim potencjale pozytywnego lub negatywnego wpływu na kwestie ESG lub spółki o słabym wyniku ESG.

W tym kontekście na uwagę zasługuje nasza koncentracja na zmianach klimatycznych. Zgodnie z naszym zobowiązaniem Net Zero, jako członka Net Zero Asset Management Initiative, SAM ma określony plan zaangażowania w celu spełnienia wymogów tej inicjatywy, który uwzględnia między innymi wielkość finansowanych emisji gazów cieplarnianych i stopień dostosowania spółek do celu Net Zero zgodnie ze skalą dojrzałości określoną przez Institutional Investors Group on Climate Change oraz stopień dostosowania spółek do celu Net Zero.

Z drugiej strony, koncentrując się na aktywach zarządzanych w Europie, zarządzanie głównymi niekorzystnymi skutkami produktów podlegających rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dalej "SFDR") jest szczególnie istotne, jak wyszczególniono w oświadczeniach o głównych niekorzystnych skutkach publikowanych corocznie na stronach internetowych każdego podmiotu zarządzającego aktywami na poziomie lokalnym. Jeśli chodzi o zaangażowanie, SAM pokrywa wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI), które uwzględniają aspekty środowiskowe (takie jak zmiana klimatu i różnorodność biologiczna), społeczne (takie jak naruszenie międzynarodowych standardów) i zarządzania (takie jak różnorodność w organach).

W przypadku grupowych działań angażujących SAM ustala swoje priorytety w oparciu o różne aspekty, takie jak:

- Jeśli inicjatywa koncentruje się na aspekcie lub sektorze istotnym dla SAM.
- Jeśli inicjatywa dotyczy obszaru geograficznego, w którym działa SAM.
- Czy SAM spełnia wymagania inicjatywy dotyczące zasobów.
- Jeśli inicjatywa jest zgodna z globalną strategią zrównoważonego rozwoju Grupy Santander.

## 7. Konflikt interesów

Działania związane z zaangażowaniem mogą czasami prowadzić do konfliktów interesów pomiędzy SAM a klientami.

Grupa Santander ustanowiła zasady i procedury zarządzania potencjalnymi konfliktami w sposób chroniący interesy wszystkich klientów. W przypadku zidentyfikowania potencjalnych konfliktów SAM zobowiązuje się do zapewnienia, że są one zarządzane w sposób uczciwy i skuteczny, aby zapobiec sytuacji, w której konflikty te szkodzą interesom naszych klientów.

W przypadku konfliktu interesów zastosowanie mają postanowienia niniejszej polityki, a także *Polityka wykonywania prawa głosu SAM*, *Globalna polityka konfliktu interesów SAM* oraz *Kodeks postępowania Grupy Santander* i *Polityka konfliktu interesów Grupy Santander*.



Ponadto działalność ta podlega i musi być zgodna z przepisami dotyczącymi zarządzania informacjami chronionymi określonymi w wewnętrznych regulacjach SAM i zgodnie z przepisami obowiązującymi w każdej jurysdykcji.

Ponadto SAM przestrzega następujących zasad w celu uniknięcia lub rozwiązania ewentualnych konfliktów interesów:

- Dostosowanie niniejszej *Polityki zaangażowania* do najlepszych praktyk oraz poddawanie jej regularnemu monitorowaniu i aktualizacji.
- Działania związane z zaangażowaniem leżą w najlepszym interesie klientów, aby chronić i zwiększać długoterminową wartość ich inwestycji.
- SAM posiada odpowiednią strukturę organizacyjną, która zapewnia, że pracownicy SAM działają niezależnie i neutralnie w ramach swoich misji i obowiązków. Istnieje funkcjonalne, hierarchiczne i fizyczne oddzielenie SAM jako zarządzającego aktywami od innych podmiotów Grupy Santander, z barierami informacyjnymi, które uniemożliwiają lub kontrolują wymianę informacji; a także oddzielne obszary zapobiegające przepływowi uprzywilejowanych lub niepublicznych informacji między podmiotami Grupy Santander.
- Istnieje wewnętrzna struktura zarządzania, z forami, na których omawiane i uzgadniane są rozwiązania ewentualnych konfliktów interesów.
- Konflikty interesów, którym nie można było zapobiec ani ich rozwiązać, są zgłaszane kierownictwu wyższego szczebla.

## 8. Przejrzystość

SAM oczekuje od spółek raportowania aspektów ESG, które są istotne dla ich modelu biznesowego i które mogą znacząco wpłynąć na analizę i decyzje inwestorów i innych interesariuszy. Oczekuje również, że spółki będą otwarte na dialog i współpracę.

SAM komunikuje się w sposób jasny, bezpośredni i przejrzysty ze spółkami, z którymi współpracuje, a także z partnerami w ramach wspólnych inicjatyw zaangażowania. Podstawy określające działania SAM w zakresie zaangażowania są dostępne dla każdej zainteresowanej strony za pośrednictwem niniejszej polityki, która jest publicznie dostępna w Internecie.

SAM spełnia także wymogi wymagane prawnie w każdej jurysdykcji w zakresie raportowania przeprowadzonych działań związanych z zaangażowaniem, a także ich wyników.

Ponadto SAM promuje społecznie odpowiedzialne inwestowanie poprzez uczestnictwo w różnych stowarzyszeniach i forach (prezentacje, grupy robocze itp.) oraz poprzez organizację wydarzeń mających na celu rozpowszechnianie odpowiedzialnych i zrównoważonych praktyk inwestycyjnych.

## 9. Struktura organizacyjna i monitorowanie działań angażujących

Działania angażujące są prowadzone poprzez współpracę różnych organów w ramach SAM, kierowanych przez zespół SRI.

### Zespół SRI

Zespół ten śledzi wyniki emitentów w zakresie ESG, a tym samym dostarcza niezbędnych informacji na temat ich praktyk ESG. Informacje te są jednymi z danych wejściowych, które należy wziąć pod uwagę przy ustalaniu priorytetów działań angażujących, wyjaśnionych w punkcie 5 niniejszej polityki. Zespół ten ściśle współpracuje z zarządzającymi i analitykami (którzy również są zaangażowani w ten proces) i kieruje działaniami w zakresie zaangażowania ESG, definiując cele i harmonogram oraz monitorując je.

### Fora inwestycyjne i zrównoważonego rozwoju

Produkty SRI są monitorowane przez Forum Inwestycji i Zrównoważonego Rozwoju, na którym z różną częstotliwością monitorowana jest zgodność ze strategią zarządzania i wymogami ESG produktów. Na tych forach uzgadniane są priorytety zaangażowania, a postępy w tych działaniach są monitorowane.



## Fora głosowania i zaangażowania

Fora składają się z przedstawicieli różnych obszarów SAM zaangażowanych w działania związane z głosowaniem i zaangażowaniem (inwestycje, zgodność, doradztwo prawne, zespół SRI itp.). Są oni odpowiedzialni za nadzorowanie zgodności z politykami SAM dotyczącymi głosowania i zaangażowania oraz monitorowanie i kontrolowanie wszystkich działań związanych z tymi politykami.

Ponadto, za pośrednictwem różnych forów, na których omawiane są aspekty ESG (SRI Strategy and Supervision Forum, SAM Council itp.), sporządzane są okresowe raporty dla kierownictwa wyższego szczebla SAM na temat przeprowadzonych głosowań i działań angażujących.

## 10. Właściciel polityki i aktualizacja

Właścicielem niniejszej polityki jest Rada Dyrektorów SAM Investment Holdings Limited, która jest odpowiedzialna za zatwierdzanie i nadzorowanie jej wdrażania.

Obowiązkiem Zespołu SRI będzie informowanie lokalnych podmiotów SAM w każdej jurysdykcji o wszelkich zmianach lub modyfikacjach niniejszej polityki w celu właściwego przyjęcia i, w stosownych przypadkach, lokalnego dostosowania.

Treść niniejszej polityki stanowi proces ciągłego doskonalenia, który będzie odzwierciedlany w okresowych zmianach niniejszego dokumentu.

Niniejsza polityka została ostatnio zmieniona w grudniu 2023 r. i została opublikowana do ogólnej wiadomości w intranecie i na stronie internetowej.

## 11. Kontrola zmian

Wersja	Odpowiedzialny obszar	Opis	Przyjęcie przez komitet	Data przyjęcia
1	Globalny Zespół SRI	Zatwierdzenie globalnej polityki zaangażowania	SAM Investment Holdings Limited	18.03.2020
2	Globalny Zespół SRI	Przegląd globalnej polityki zaangażowania	SAM Investment Holdings Limited	14.12.2023

## Załącznik: Słownik pojęć

**Inwestycje społecznie odpowiedzialne (*Socially Responsible Investment - SRI*):** Forma inwestycji, która stosuje kryteria finansowe i pozafinansowe w procesach analizy i podejmowania decyzji.

**Kryteria ESG:** Kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego.

**Prawo głosu:** Prawo akcjonariuszy do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy w sprawach dotyczących polityki korporacyjnej, w tym decyzji dotyczących składu zarządu, inicjowania działań korporacyjnych, wprowadzania istotnych zmian w działalności korporacji itp.

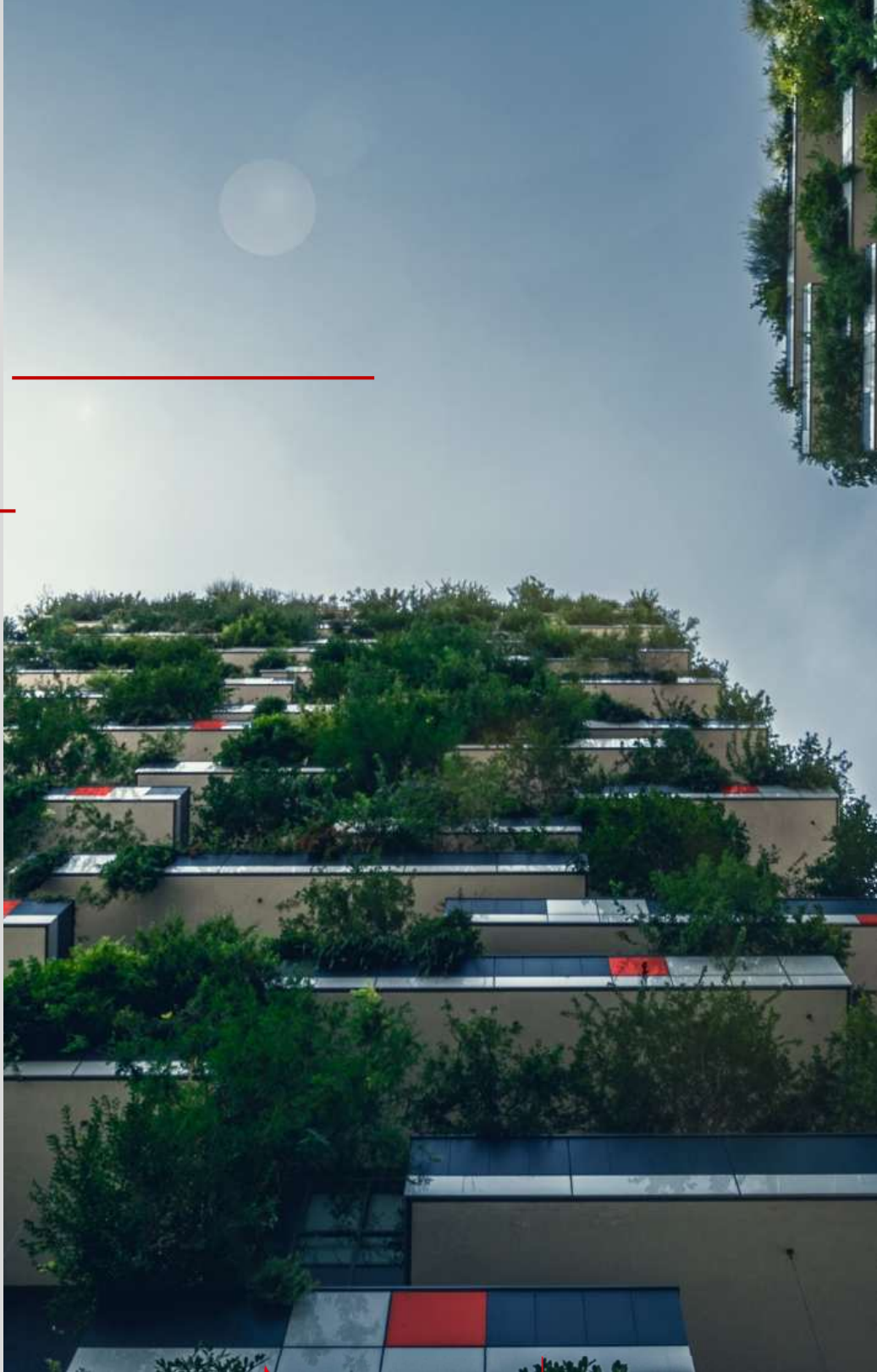
**Zaangażowanie:** Jest to praktyka polegająca na monitorowaniu zachowań emitentów i nawiązywaniu z nimi dialogu w celu poprawy informacji na ich temat i promowania zmian w zakresie strategii, zarządzania ryzykiem, wyników ESG itp.



# Polityka wykonywania prawa głosu Santander Asset Management

---

Maj 2024 r.



 **Santander**  
Asset Management

Where evolution  
meets tradition

## Spis treści

1. Wprowadzenie	3
2. Zakres zastosowania	3
3. Zasady ogólne i związek z innymi politykami	4
4. Przewodnik dotyczący głosowania	5
5. Konflikty interesów	10
6. Przejrzystość	10
7. Obowiązki i organy zarządzające	11
8. Właścicielstwo i aktualizacje polityki	11
9. Historia zmian	12
Załącznik I: Słowniczek terminów	13
Załącznik II: Standardy odniesienia	13

# 1. Wprowadzenie

Santander Asset Management (dalej: "SAM") ma powierniczy obowiązek działania w najlepszym interesie swoich klientów. Aby spełnić ten obowiązek i zgodnie ze standardami rynkowymi, SAM uznaje za kluczowe wykonywanie prawa głosu w sposób skuteczny i odpowiedzialny.

Celem niniejszej polityki jest opisanie zasad stosowanych przez SAM przy wykonywaniu praw głosu w spółkach notowanych na giełdzie, w których SAM utrzymuje otwarte pozycje. Zasady te są zgodne z ogólnymi standardami w odniesieniu do wykonywania praw głosu związanych z aktywami zarządzanymi przez SAM.

Odpowiedzialność za kwestie środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym (zwane dalej "ESG") ma zasadnicze znaczenie przy ocenie aktywów, w które inwestuje SAM. Zasady i wytyczne opisane w niniejszej polityce są zgodne z tym podejściem i mają zasadnicze znaczenie dla promowania dobrych długoterminowych wyników aktywów zarządzanych przez SAM.

## 2. Zakres zastosowania

Niniejsza polityka ma zastosowanie do wszystkich podmiotów zarządzanych przez SAM w formie funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i innych produktów inwestycyjnych o podobnym charakterze, które istnieją w jurysdykcjach, w których działa SAM. Ze względu na posiadane portfele, podmioty te mają prawa takie jak prawo i/lub obowiązek uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy poprzez delegację, głosowanie lub obecność oraz uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących aspektów omawianych na tych spotkaniach. Zarządzanie portfelami uznaniowymi wykracza poza zakres niniejszej polityki.

Na poziomie lokalnym każdy podmiot jest odpowiedzialny za opracowanie i zatwierdzenie przez swoje odpowiednie organy zarządzające własnych regulacji wewnętrznych, które umożliwiają stosowanie postanowień zawartych w niniejszej polityce wraz z dostosowaniami, które w stosownych przypadkach są absolutnie niezbędne, aby uczynić je zgodnymi z wymogami regulacyjnymi lub oczekiwaniami organów nadzorczych na poziomie lokalnym.

Zatwierdzenie tych lokalnych regulacji wewnętrznych musi zostać dokonane przez obszar Risk & Compliance SAM na poziomie globalnym, po dokonaniu przeglądu wraz z zespołem Global Sustainable and Responsible Investment (dalej SRI) w SAM, w celu zapewnienia spójności z systemem regulacyjnym SAM i wewnętrznym zarządzaniem.

### 2.1. Fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne i inne instrumenty o podobnym charakterze istniejące w jurysdykcjach, w których działa SAM

Ogólną zasadą SAM jest wykonywanie prawa głosu zawsze, gdy jest to możliwe i gdy koszty związane z jego wykonywaniem nie przekraczają potencjalnych korzyści dla uczestników funduszu. Uwzględnione zostaną również inne ograniczenia, które mogą mieć wpływ na wehikuły, takie jak ograniczenia dotyczące blokowania akcji (ograniczenia sprzedaży i przenoszenia akcji w określonym okresie).

W celu określenia spółek, w których SAM będzie wykonywać prawa głosu związane z papierami wartościowymi wchodzącymi w skład portfeli zarządzanych funduszy, SAM będzie spełniać co najmniej kryteria ilościowe i jakościowe określone w obowiązujących przepisach, bez uszczerbku dla faktu, że w niektórych przypadkach może spełniać inne kryteria określające wykonywanie praw głosu w sytuacjach, w których zostanie to uznane za właściwe.

#### Kryteria ilościowe i jakościowe

Zgodnie z ilościowym i jakościowym znaczeniem udziałów zarządzanych funduszy w wyemitowanym kapitale spółki, SAM będzie korzystać z prawa do uczestnictwa i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy, pod warunkiem spełnienia kryteriów ilościowych i jakościowych określonych w przepisach obowiązujących w każdym kraju. Kryteria te powinny zostać zdefiniowane w odpowiednich lokalnych politykach SAM dotyczących głosowania w porozumieniu z globalnym zespołem ds. ryzyka i zgodności z przepisami oraz zespołem SRI.

#### Inne kryteria

Ponadto SAM może stosować inne dodatkowe kryteria w celu podjęcia decyzji o uczestnictwie w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy spółek, w których zarządzane fundusze posiadają otwarte pozycje. Kryteria te

mogą opierać się na interesie uczestników (na przykład premia za obecność) lub gdy SAM uzna swój udział za dogodny, nawet jeśli wyżej wymienione kryteria ilościowe i jakościowe nie są spełnione. Stosując ten wyjątek, SAM może skorzystać z prawa do uczestnictwa i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy, jeżeli sprawy, które mają być rozpatrywane w porządku obrad, mogą mieć konsekwencje, które w zależności od wyniku głosowania mogą zwiększyć lub zmniejszyć wartość ekonomiczną inwestycji, a w konsekwencji przynieść korzyści inwestorom, lub mogą mieć znaczący wpływ na kwestie ESG.

Jednostki lokalne mogą dostosowywać kryteria ilościowe i jakościowe określone w niniejszej polityce zgodnie z obowiązującymi je przepisami lub oczekiwaniami interesariuszy.

## 2.2. Produkty niepłynne/alternatywne

Wykonywanie praw głosu z papierów wartościowych wchodzących w skład portfeli aktywów niepłynnych powinno być przedmiotem indywidualnej analizy dla każdego funduszu. Zespół ds. inwestycji alternatywnych przeanalizuje dla każdego z produktów wdrożenie niniejszej polityki, organy zarządzające, które należy uwzględnić, kierunek głosowania i przebieg procesu, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszej polityce.

## 2.3. Uznaniowe zarządzanie portfelami

Wykonywanie praw głosu z papierów wartościowych wchodzących w skład zarządzanego portfela należy do klienta będącego stroną umowy o zarządzanie, więc SAM powstrzyma się od działania w takich przypadkach. Chyba że uzgodniono inaczej z właścicielem, w którym to przypadku należy przestrzegać warunków uzgodnionych w konkretnej umowie.

## 2.4. Mandaty

W przypadku mandatów wewnętrznych między różnymi jednostkami SAM zastosowanie będą miały postanowienia umowy zlecenia. Określają one, czy zastosowanie ma polityka jednostki lokalnej, która udziela mandatu, czy polityka jednostki lokalnej, która go otrzymuje.

Mandaty na zarządzanie przyznane lub otrzymane przez zewnętrznych menedżerów nie będą domyślnie podlegać kryteriom określonym w niniejszej polityce, ale odpowiedzialność za wykonywanie praw głosu z papierów wartościowych, które składają się na zarządzane portfele, zostanie w takich przypadkach określona w umowie dla każdego mandatu, wraz z kryteriami, których należy przestrzegać podczas wykonywania prawa głosu. Kryteria te mogą być przedstawione w niniejszej polityce, polityce głosowania zewnętrznego menedżera lub innych zdefiniowanych ad-hoc.

Wreszcie, w ramach procesu analizy zewnętrznych menedżerów pod kątem delegowania mandatów inwestycyjnych, przeprowadzana jest ocena polityki i możliwości głosowania trzeciego menedżera.

# 3. Zasady ogólne i związek z innymi politykami

Zgodnie z zasadami SAM wykonywanie prawa głosu jest jednym z elementów, które SAM bierze pod uwagę w ramach ogólnej struktury podejmowania decyzji inwestycyjnych i procesu inwestycyjnego. Kryteria zarządzania instrumentami inwestycyjnymi opierają się nie tylko na wycenie i analizie informacji ekonomicznych i finansowych spółek lub na ocenie innych parametrów analizy inwestycyjnej, ale także na wiedzy na temat zarządzania i strategii spółek poprzez komunikację i informacje uzyskane od członków zarządów spółek.

W tym sensie ocenia się, czy członkowie organów są zaangażowani w zapewnienie długoterminowego sukcesu spółek, którymi zarządzają i czy działają w zbiorowym interesie akcjonariuszy, biorąc w swoim zarządzaniu pod uwagę nie tylko aspekty finansowe, ale także środowiskowe, społeczne i dobrego zarządzania.

Polityka ta opiera się na obowiązujących przepisach w każdym przypadku, a także na najlepszych praktykach zawartych w międzynarodowych konwencjach i protokołach, kodeksach postępowania i przewodnikach mających zastosowanie w tym obszarze<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Więcej informacji w załączniku.



Ponadto niniejsza polityka jest uzupełniana przez inne polityki SAM i Grupy Santander, zgodnie z poniższym wykresem:



## 4. Przewodnik dotyczący głosowania

SAM posiada własne kryteria głosowania dostosowane do przepisów i kodeksów dobrych praktyk, uwzględniające specyfikę lokalną i sektorową, a także najlepsze praktyki międzynarodowe. Ponadto SAM korzysta z informacji doradców/pelnomocników, które obejmują m.in. analizę informacji ESG. W każdym przypadku ostateczna decyzja o sposobie głosowania należy do SAM i jest podejmowana zgodnie z kryteriami głosowania określonymi w niniejszej polityce.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze aspekty, które SAM bierze pod uwagę przy określaniu swojego stanowiska w sprawie głosowania (za, przeciw lub wstrzymanie się od głosu) na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy. Wszelkie kwestie nieujęte w niniejszym dokumencie będą głosowane w oparciu o zasady odzwierciedlone w przepisach i kodeksach dobrych praktyk mających zastosowanie w każdym przypadku.

SAM ma tendencję do wspierania propozycji, które zwiększają wartość instrumentów inwestycyjnych i ich długoterminowych inwestorów. SAM wstrzymuje się od głosu lub głosuje przeciw w przypadkach, gdy ma zastrzeżenia co do zarządzania spółką, omawiana uchwała narusza interesy akcjonariuszy, uchwała jest niejasna, nie ma wystarczających informacji lub narusza którekolwiek z kryteriów ESG SAM określonych w polityce i zobowiązaniach SRI.

SAM oczekuje, że spółki zajmą się propozycjami złożonymi na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, które otrzymały znaczny odsetek głosów przeciwnych, i podejmą działania następcze.

Ponadto SAM ceni sobie działania angażujące spółki w celu uzyskania dodatkowych informacji na temat kwestii, które mają być przedmiotem głosowania na walnych zgromadzeniach i/lub przekazania swoich oczekiwań dotyczących głosowania. Wyniki tych rozmów mogą mieć wpływ na kierunek głosowania.

W odniesieniu do uchwał proponowanych przez akcjonariuszy, SAM będzie przestrzegać zasad odzwierciedlonych w niniejszej polityce.

Tam, gdzie to możliwe, głosowanie odbywa się drogą elektroniczną. Jeśli nie jest to możliwe, głosowanie zostanie przeprowadzone fizycznie.

### 4.1. Kwestie operacyjne

#### Zatwierdzanie wyników finansowych i niefinansowych oraz sprawozdań z audytu

SAM będzie popierać zatwierdzanie finansowych i niefinansowych wyników i raportów oraz sprawozdań z audytu, chyba że istnieją obawy dotyczące danych odzwierciedlonych w raportach przedłożonych do zatwierdzenia, zastosowanych procedur audytu lub braku informacji.

## Mianowanie audytorów

SAM będzie zasadniczo popierać wnioski o ponowny wybór audytorów zewnętrznych i/lub wnioski upoważniające radę nadzorczą do ustalania wynagrodzenia audytorów, chyba że nazwa audytora i jego wynagrodzenie nie zostały ujawnione; okres obowiązywania umowy lub wynagrodzenie audytora przekracza limity określone w obowiązujących przepisach; lub istnieją powody, aby sądzić, że audytor wydał niedokładną opinię na temat sytuacji finansowej spółki, między innymi.

## Podział zysku

SAM będzie generalnie popierać propozycje podziału zysku, chyba że wskaźnik wypłaty dywidendy był systematycznie niski bez odpowiedniego wyjaśnienia lub wypłata jest nadmierna, biorąc pod uwagę sytuację finansową spółki. W odniesieniu do propozycji dotyczących dywidendy w formie akcji (scrip) przeprowadzona zostanie analiza poszczególnych przypadków, biorąc pod uwagę między innymi, czy propozycja pozwala na opcję gotówkową lub czy propozycja jest zgodna ze standardami rynkowymi.

## Zmiany statutu spółki

Zmiany umowy spółki będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku. Między innymi SAM nie poprze propozycji, które mają negatywny wpływ na prawa i interesy akcjonariuszy.

## Wirtualne spotkania

SAM będzie co do zasady wspierać propozycje zwoływania walnych zgromadzeń akcjonariuszy w formie hybrydowej. Propozycje zwoływania walnych zgromadzeń w formacie wirtualnym będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku, z uwzględnieniem przepisów odzwierciedlonych w rozporządzeniu i kodeksach dobrych praktyk mających zastosowanie w każdym przypadku.

## 4.2. Skład i struktura organów

Przy podejmowaniu decyzji zarząd powinien kierować się kulturą, która promuje zrównoważone i długoterminowe tworzenie wartości. SAM docenia fakt, że zarządy spółek są otwarte na dialog i organizują spotkania z inwestorami. Jakość przekazywanych informacji na temat ładu korporacyjnego ma kluczowe znaczenie dla akcjonariuszy. SAM oczekuje również, że spółki będą przestrzegać kodeksów ładu korporacyjnego obowiązujących w danej jurysdykcji.

## Struktura zarządu i wybór członków organów

Organy spółki powinny składać się z odpowiedniej liczby członków. Propozycje zmiany struktury organu będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i/lub kodeksami dobrych praktyk w każdym przypadku.

SAM oczekuje, że propozycje dotyczące wyboru członków organów będą przedstawiane jako odrębne punkty w zawiadomieniach o walnych zgromadzeniach. SAM bierze pod uwagę publikację szczegółowych informacji na temat profilu, doświadczenia i kategorii członków organu i bierze pod uwagę, czy nie ma żadnych przesłanek wskazujących na brak odpowiedniości lub sytuacje konfliktu interesów, naruszenia obowiązków lub działań przestępczych, między innymi.

Ponadto spółki powinny określić limity długości kadencji członków organów. W tym względzie SAM co do zasady oczekuje, że kadencja nie powinna przekraczać czterech lat.

## Niezależność zarządu

Rady nadzorcze powinny składać się z odpowiedniej liczby niezależnych członków. W spółkach o dużej kapitalizacji SAM co do zasady oczekuje, że co najmniej połowa członków będzie niezależna. W spółkach o mniejszej kapitalizacji i/lub spółkach kontrolowanych, co najmniej jedna trzecia członków powinna być niezależna. Ponadto SAM weźmie pod uwagę regulacje i standardy referencyjne obowiązujące w każdej jurysdykcji.

## Różnorodność organów

Spółki powinny promować różnorodność w składzie organów. SAM oczekuje, że najmniej reprezentowana płęć w zarządzie będzie mieć odpowiedni udział w całkowitej liczbie członków. W tym obszarze SAM weźmie również pod uwagę obowiązujące lokalne przepisy i kodeksy dobrych praktyk.

## Przywództwo w zarządzie

SAM uznaje za dobrą praktykę rozdzielenie funkcji CEO i dyrektora generalnego. Jeżeli stanowisko prezesa i dyrektora generalnego piastuje ta sama osoba, SAM zasadniczo pozytywnie ocenia powołanie głównego niezależnego dyrektora.

## Zaangażowanie członków organów

Członkowie organu powinni poświęcać niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. SAM zasadniczo oczekuje, że jedna osoba nie będzie sprawować więcej niż pięć stanowisk członków organów w spółkach notowanych na giełdzie. Dla celów obliczenia tego limitu, funkcja członka rady nadzorczej liczona jest jako jedno stanowisko, funkcja przewodniczącego rady nadzorczej liczona jest jako dwa stanowiska, a funkcja członka zarządu (lub porównywalna) liczona jest jako trzy stanowiska.

## Komitety rady nadzorczej

SAM uznaje za dobrą praktykę posiadanie wyspecjalizowanych komitetów podlegających radzie nadzorczej. SAM oczekuje, że spółki utworzą komitet ds. audytu, a także komitet ds. nominacji i wynagrodzeń. W przypadku małych i średnich spółek można rozważyć inne struktury bardziej odpowiednie dla danego typu spółki, zawsze zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Komisje ds. audytu, nominacji i wynagrodzeń powinny składać się z członków rady nadzorczej, a co najmniej połowę ich członków powinni stanowić członkowie niezależni. Podobnie, ich przewodniczący powinni być niezależnymi członkami, a ich członkowie powinni posiadać odpowiednią wiedzę techniczną do wykonywania swoich obowiązków.

Ponadto należy wziąć pod uwagę lokalne przepisy i standardy obowiązujące w każdym przypadku w odniesieniu do komitetów rady nadzorczej i ich składu.

## Absolutorium dla zarządu

SAM będzie generalnie popierać udzielenie absolutorium, chyba że istnieją wiarygodne informacje na temat znaczących i istotnych kontrowersji, które wskazują, że zarząd nie wypełnia swoich obowiązków powierniczych.

## 4.3. Wynagrodzenie

### Wynagrodzenie członków zarządu

Spółki powinny dostarczać akcjonariuszom jasnych i pełnych informacji na temat systemów wynagrodzeń członków zarządu. SAM oczekuje między innymi, że spółki będą ujawniać kwoty wypłacane członkom zarządu i ich różne elementy, dostosowanie wyników spółki do wynagrodzeń członków zarządu, cele związane ze zmiennymi zachętami i poziom ich osiągnięcia.

Polityka wynagrodzeń powinna odzwierciedlać odpowiednią równowagę pomiędzy krótkoterminowym i długoterminowym wynagrodzeniem zmiennym i powinna unikać koncentrowania się w szczególności na krótkoterminowych elementach zmiennych. Powinna ona również ustanawiać wyraźny związek między wynikami finansowymi i niefinansowymi spółki a wynagrodzeniem członków zarządu oraz wspierać tworzenie długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.

Polityka wynagrodzeń powinna unikać wynagrodzeń gwarantowanych lub uznaniowych i określać limity dla różnych elementów wynagrodzenia. SAM docenia również włączenie klauzul *clawback* i *malus* jako środków ochrony przed działaniami członków, które mogą być szkodliwe dla spółki. Jeśli chodzi o długoterminową strukturę motywacyjną, powinna ona być odpowiednia i obejmować między innymi rozwodnienie, okresy nabywania uprawnień i warunki dotyczące wyników.

Poziom wynagrodzenia członków zarządu nie powinien być nadmierny w stosunku do wyników spółki i praktyk rynkowych. Znaczące podwyżki wynagrodzeń powinny być również wyjaśnione.

Płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy powinny być oceniane z uwzględnieniem całkowitego wynagrodzenia ale co do zasady nie powinny przekraczać kwot wynikających z lokalnych wymogów regulacyjnych i/lub najlepszych praktyk rynkowych. Ustalenia dotyczące emerytur lub przyznawania akcji członkom zarządu po zakończeniu kadencji nie powinny negatywnie wpływać na interesy akcjonariuszy ani być sprzeczne z dobrymi praktykami rynkowymi.

## Wynagrodzenie członków rady nadzorczej

Spółki powinny dostarczać akcjonariuszom jasnych i wyczerpujących informacji na temat wynagrodzenia członków rady nadzorczej, jego elementów i różnych kwot.

SAM oczekuje, że wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie będzie obejmować elementów zmiennych powiązanych z wynikami spółki lub innych składników mogących mieć wpływ na ich niezależność. Ponadto ich wynagrodzenie nie powinno być nadmierne w porównaniu z praktyką rynkową a ich składniki i kwoty powinny być oceniane z uwzględnieniem obowiązujących regulacji i kodeksów dobrych praktyk.

## Wynagrodzenie kapitałowe

SAM generalnie popiera plany wynagrodzeń kapitałowych, o ile są one zgodne z interesami akcjonariuszy i promują długoterminowe tworzenie wartości. Plany wynagrodzeń kapitałowych powinny koncentrować się na perspektywie długoterminowej, a kwota przekazywanego wynagrodzenia nie powinna być nadmierna w stosunku do rynku. Ponadto w stosownych przypadkach należy ujawnić warunki dotyczące wyników

## 4.4. Struktura kapitałowa i transakcje korporacyjne

### Wnioski o emisję akcji

Wnioski o emisję akcji będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku, biorąc pod uwagę wymogi odzwierciedlone w przepisach i standardach obowiązujących w każdym regionie geograficznym. Wśród innych kwestii analizowane będą limity ustalone w emisjach z prawem poboru i/lub z wyłączeniem prawa poboru, okresy emisji i/lub warunki emisji.

### Podwyższenie kapitału

Propozycje podwyższenia kapitału docelowego będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku z uwzględnieniem wymogów odzwierciedlonych w przepisach i standardach obowiązujących w każdym regionie geograficznym. W przypadku podwyższenia kapitału, które obejmuje upoważnienie do emisji akcji lub innych zamiennych papierów wartościowych, oceniane będą limity ustanowione w emisjach z prawem poboru i/lub z wyłączeniem prawa poboru, okresy emisji i/lub warunki upoważnienia.

### Obniżenie kapitału

SAM będzie popierać propozycje obniżenia kapitału do rutynowych celów księgowych, chyba że warunki będą niekorzystne dla akcjonariuszy. Propozycje obniżenia kapitału w związku z restrukturyzacją przedsiębiorstwa będą analizowane indywidualnie dla każdego przypadku.

### Struktury kapitałowe

SAM będzie wspierać wnioski mające na celu utrzymanie lub przekształcenie struktury kapitałowej w system "jedna akcja - jeden głos". Wnioski dotyczące utworzenia lub kontynuacji struktur kapitałowych z akcjami lojalnościowymi lub akcjami o podwójnych i/lub podobnych prawach będą oceniane zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami w każdym regionie geograficznym.

### Akcje uprzywilejowane

SAM będzie generalnie popierać propozycje utworzenia nowej klasy akcji uprzywilejowanych, biorąc pod uwagę ich udział w wyemitowanym kapitale i pod warunkiem, że nie wpłyną one negatywnie na prawa dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto w każdym przypadku będą brane pod uwagę obowiązujące przepisy i kodeksy dobrych praktyk.

### Wnioski o emisję długu

Wnioski o emisję długu będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku, biorąc pod uwagę wymogi odzwierciedlone w przepisach i standardach obowiązujących w każdym regionie geograficznym. Wśród innych kwestii analizowane będą limity ustalone w emisjach z prawem poboru i/lub z wyłączeniem prawa poboru, okresy emisji i/lub warunki emisji.

## Plany odkupu akcji

W odniesieniu do programów odkupu akcji, SAM oceni ustalone limity i czas ich trwania. Ponadto SAM, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w każdym przypadku, nie poprze tych propozycji, w których odkup może być wykorzystany do obrony przed przejęciem; istnieją wyraźne dowody na nadużywanie podobnych uprawnień; nie ma zabezpieczenia przed selektywnym odkupem; i/lub postanowienia dotyczące cen i zabezpieczenia są uważane za nieracjonalne, biorąc pod uwagę praktykę rynkową.

## Transakcje korporacyjne

Propozycje transakcji korporacyjnych będą analizowane indywidualnie dla każdego przypadku. Oceniane będą między innymi publicznie dostępne informacje na temat takich transakcji, a także zalety i wady proponowanych transakcji, takie jak wycena, reakcja rynku, uzasadnienie transakcji, konflikty interesów lub wpływ na grupy interesu.

SAM nie poprze tych propozycji, w których nie przedstawiono wystarczających informacji umożliwiających akcjonariuszom podjęcie świadomej decyzji w sprawie transakcji.

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi będą oceniane indywidualnie dla każdego przypadku z uwzględnieniem między innymi takich czynników jak zaangażowane strony, charakter aktywów, które mają zostać przeniesione lub usług, które mają być świadczone, wycena transakcji, opinie niezależnych członków organów i/lub niezależnych doradców finansowych, uzasadnienie transakcji lub potencjalne konflikty.

## Środki zapobiegające przejęciu

SAM nie poprze propozycji środków zapobiegających przejęciom, chyba że są one skonstruowane w taki sposób, że dają akcjonariuszom ostateczną decyzję w sprawie jakiegokolwiek propozycji lub oferty.

## 4.5. Kwestie środowiskowe i społeczne

Wytyczne SAM dotyczące głosowania zachęcają spółki do uwzględniania aspektów pozafinansowych poprzez włączenie kryteriów ESG do polityki głosowania, w celu promowania najlepszych praktyk, działania zgodnie z polityką zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania SAM oraz ochrony interesów klientów.

### Aspekty środowiskowe i społeczne

SAM będzie wspierać propozycje społeczne i środowiskowe, które przyczyniają się do dobrych praktyk, jednocześnie promując tworzenie wartości dla akcjonariuszy i innych interesariuszy. Następujące czynniki będą brane pod uwagę przy określaniu głosowania nad różnymi propozycjami: czy propozycja jest uzasadniona; potencjalny wpływ na wartość akcji spółki; jej zgodność z obowiązującymi przepisami, standardami referencyjnymi i praktykami branżowymi; istnienie kontrowersji ESG; lub zasoby potrzebne do wdrożenia tych propozycji przez spółki.

SAM będzie raczej popierać propozycje akcjonariuszy, które mają na celu szersze ujawnianie informacji na takie tematy, jak prawa człowieka i prawa pracownicze, bezpieczeństwo i higiena pracy, praktyki środowiskowe i bioróżnorodność oraz zarządzanie ryzykiem związanym ze zmianami klimatycznymi.

Ponadto SAM może rozważyć głosowanie przeciwko niektórym punktom porządku obrad w przypadkach, w których zidentyfikowano dowody słabego nadzoru i zarządzania ryzykiem środowiskowym i społecznym przez radę nadzorczą.

### Kwestie związane z klimatem

Wnioski związane z planami transformacji klimatycznej będą analizowane indywidualnie dla każdego przypadku. Oceniane będą między innymi następujące czynniki:

- Zakres, w jakim ujawniane przez spółkę informacje związane z klimatem są zgodne z zaleceniami TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures) i innymi standardami rynkowymi.
- Ujawnienie emisji gazów cieplarnianych (zakres 1, 2 i 3).
- Kompletność i rygorystyczność krótko-, średnio- i długoterminowych celów firmy w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych (zakresy 1, 2 i 3, jeśli dotyczy).
- Czy firma ubiegała się i otrzymała zgodę strony trzeciej, że jej cele są oparte na nauce.



- Czy firma zobowiązała się do osiągnięcia zerowego poziomu emisji netto do 2050 r. (zakresy 1, 2 i 3).
- Czy spółka ujawnia zobowiązanie do składania sprawozdań z realizacji swojego planu.
- Czy dane klimatyczne firmy zostały potwierdzone przez stronę trzecią.
- Ujawnienie, w jaki sposób działania lobbingowe firmy i jej wydatki kapitałowe są zgodne ze strategią firmy.
- Wyzwania związane z sektorem firmy i dostosowanie planu do praktyk stosowanych przez inne firmy.

Ponadto, w przypadku spółek, które są znaczącymi emitentami gazów cieplarnianych<sup>2</sup>, SAM może rozważyć głosowanie przeciwko niektórym punktom porządku obrad w przypadkach, gdy zostanie stwierdzone, że spółka nie podejmuje minimalnych niezbędnych kroków w celu osiągnięcia zerowego poziomu emisji netto do 2050 roku.

## 5. Konflikty interesów

Korzystanie z prawa głosu może czasami prowadzić do potencjalnych konfliktów interesów SAM i jego klientów. SAM posiada zasady i procedury zarządzania potencjalnymi konfliktami w sposób chroniący interesy wszystkich swoich klientów. W przypadku wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów, SAM wdroży środki w celu jego uniknięcia lub, w stosownych przypadkach, będzie nim zarządzać za pośrednictwem właściwego organu wewnętrznego. Ponadto inwestor zostanie odpowiednio poinformowany, gdy nie będzie można uniknąć potencjalnego konfliktu interesów.

W przypadku potencjalnego konfliktu interesów zastosowanie mają postanowienia niniejszej Polityki, Globalnej Polityki SAM w zakresie konfliktu interesów oraz odpowiednich polityk lokalnych, jeśli takie istnieją.

Ponadto SAM nie wykonuje prawa głosu na walnych zgromadzeniach Banco Santander SA lub innych spółek Grupy poprzez pozycje w funduszach inwestycyjnych, funduszach emerytalnych lub innych instrumentach, do których ma zastosowanie niniejsza polityka. Ponadto SAM nie wykonuje również prawa głosu (lub wstrzymuje się) w punktach porządku obrad związanych z mianowaniem lub ponownym wyborem członków organów reprezentujących Banco Santander SA.

Ponadto SAM przestrzega następujących zasad w celu uniknięcia lub zarządzania potencjalnymi konfliktami interesów:

- SAM dostosował niniejszą Politykę głosowania do najlepszych praktyk oraz okresowo ją monitoruje i aktualizuje.
- Prawa głosu są wykonywane w najlepszym interesie klientów, aby chronić i zwiększać długoterminową wartość ich udziałów.
- SAM posiada odpowiednią strukturę organizacyjną, która gwarantuje, że jej pracownicy działają niezależnie i neutralnie w ramach swoich misji i obowiązków.
- Pracownicy i członkowie zarządu przechodzą szkolenia, które pozwalają im identyfikować, eskalować i zarządzać konfliktami interesów.
- Istnieją komitety zajmujące się wykonywaniem prawa głosu, w których omawiane i uzgadniane są rozwiązania ewentualnych konfliktów interesów.
- Informacje do podejmowania decyzji dotyczących głosowania pochodzą między innymi z analizy przeprowadzonej przez zewnętrznych i niezależnych doradców ds. pełnomocnictw (z wyjątkiem lokalnych menedżerów SAM, którzy nie korzystają z niej z uzasadnionych powodów).

Potencjalnymi konfliktami interesów wynikającymi z głosowania należy zarządzać zgodnie z Polityką dotyczącą konfliktu interesów.

## 6. Przejrzystość

SAM promuje przejrzystość oraz odpowiednie i terminowe ujawnianie informacji przez spółki portfelowe w celu umożliwienia podejmowania świadomych decyzji. SAM będzie korzystać z prawa do informacji, które zarządzane podmioty posiadają wobec spółek giełdowych, wykorzystując dostępne narzędzia, w szczególności strony internetowe spółek giełdowych dostarczających informacje akcjonariuszom: roczny raport dotyczący ładu korporacyjnego, roczny raport dotyczący zrównoważonego rozwoju, wewnętrzne kodeksy postępowania, umowy akcjonariuszy i wszelkie inne istotne informacje.

<sup>2</sup> Firmy objęte inicjatywą Climate Action 100+.

Podobnie, SAM zachęca do przejrzystości swoich działań w zakresie głosowania. Polityka ta jest publicznie dostępna na stronie internetowej SAM w sekcji "Zrównoważony rozwój".

SAM składa sprawozdania z realizacji tej polityki i sposobu, w jaki wykonywała swoje prawa głosu zgodnie z wymogami regulacyjnymi dotyczącymi przejrzystości.

Ponadto, w niektórych przypadkach i na żądanie klientów instytucjonalnych, SAM może przedstawić bardziej szczegółowe informacje na temat swojej działalności w zakresie głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy, w których uczestniczy.

## 7. Obowiązki i organy zarządzające

Proces głosowania jest koordynowany globalnie przez Zespół SRI. Zespół ten jest odpowiedzialny za monitorowanie walnych zgromadzeń akcjonariuszy, analizowanie rekomendacji dotyczących głosowania doradców pełnomocników i weryfikowanie ich zgodności z kryteriami głosowania SAM. Jest on również odpowiedzialny za rejestrowanie informacji i podjętych decyzji oraz za regularną komunikację z komitetami ds. głosowania i innymi forami, na których monitorowana jest strategia SAM SRI. Odpowiada również za przygotowanie treści rocznego sprawozdania z działań związanych z głosowaniem.

Zespół ten monitoruje wyniki spółek w zakresie ESG i prowadzi działania angażujące, a tym samym zapewnia informacje niezbędne do określenia stanowiska w sprawie głosowania. Zespół ten ściśle współpracuje z innymi obszarami w celu wdrożenia i rozwoju polityki głosowania.

### 7.1. Komitety ds. głosowania i zaangażowania

Komitety ds. głosowania i zaangażowania (zwane dalej "komitetami ds. głosowania") są organami, w których działania związane z głosowaniem są kierowane i nadzorowane, promując koordynację między odpowiednimi organami globalnymi i lokalnymi oraz zawsze zgodnie z polityką głosowania i zbiorowym interesem uczestników funduszy.

Zespół SRI koordynuje informacje przekazywane komitetom. Komunikacja będzie odbywać się za pośrednictwem poczty elektronicznej i/lub spotkań bezpośrednich lub tematycznych, w zależności od potrzeb.

W skład komitetów wchodzi szefowie następujących obszarów:

- Zespół SRI
- dyrektorzy inwestycyjni (CIO)
- Zespół Ryzyka i Zgodności
- Zespół prawny
- Zarządzający portfelem akcji (w zależności od omawianych funduszy)

Komitety ds. głosowania powinny:

- Śledzenie istotnych wydarzeń biznesowych.
- Zagwarantowanie, że wykonywanie praw głosu odbywa się zgodnie z postanowieniami niniejszej polityki.
- Zapobieganie i, w stosownych przypadkach, zarządzanie wszelkimi potencjalnymi konfliktami interesów wynikającymi z wykonywania praw głosu.

Ponadto, komitety rozważą działania związane z zaangażowaniem SAM w spółkach, które mają być przedmiotem głosowania i zapewnią, że polityka głosowania jest stosowana w spójny sposób.

Kierownictwo wyższego szczebla SAM jest również regularnie informowane o działaniach związanych z głosowaniem podejmowanych za pośrednictwem różnych forów, na których poruszane są kwestie ESG (SRI Strategy and Supervision Forum, SAM Board itp.).

W przypadku produktów alternatywnych określone zostanie konkretne zarządzanie procesami głosowania dla każdego pojazdu objętego zakresem niniejszej polityki.

## 8. Właścicielstwo i aktualizacje polityki

Właścicielem niniejszej polityki jest Rada Dyrektorów SAM, która jest odpowiedzialna za zatwierdzenie i nadzór nad jej stosowaniem.



Niniejsza polityka podlega przeglądowni i przyjęciu przez komisję ds. głosowania oraz komisję ds. strategii i nadzoru SRI. Wszelkie istotne zmiany i/lub modyfikacje muszą zostać zatwierdzone przez oba komitety.

Obowiązkiem Zespołu SRI będzie informowanie lokalnych podmiotów SAM w każdej jurysdykcji o wszelkich zmianach lub modyfikacjach niniejszej polityki w celu jej prawidłowego przyjęcia i, w stosownych przypadkach, lokalnego dostosowania.

Treść niniejszej polityki stanowi proces ciągłego doskonalenia, który będzie odzwierciedlany w okresowych przeglądach niniejszego dokumentu. Niniejsza polityka została ostatnio zmieniona w maju 2024 r. i jest opublikowana na stronie internetowej SAM.

## 9. Historia zmian

Wersja	Odpowiedzialny obszar	Opis	Komitet zatwierdzający	Data zatwierdzenia
1	Globalny Zespół SRI	Zatwierdzenie polityki głosowania	Board SAM Investment Holdings Ltd.	10.12.2020
2	Globalny Zespół SRI	Przegląd globalnej polityki głosowania	Board SAM Investment Holdings Ltd.	18.03.2022
3	Globalny Zespół SRI	Przegląd globalnej polityki głosowania	Board SAM Investment Holdings Ltd	22.03.2023

## Załącznik I: Słowniczek terminów

**Zrównoważone i odpowiedzialne inwestycje:** Rodzaj inwestycji, który stosuje kryteria finansowe i pozafinansowe w analizie i procesach inwestycyjnych.

**Obowiązek powierniczy:** prawne zobowiązanie jednej ze stron do działania w najlepszym interesie drugiej strony. Najważniejszymi obowiązkami powierniczymi są działanie w najlepszym interesie klienta, unikanie konfliktu interesów (obowiązek lojalności) oraz działanie z należytą starannością, umiejętnościami i starannością (obowiązek ostrożności).

**Kryteria ESG:** Kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego.

**Walne zgromadzenie akcjonariuszy:** Organ administracyjny i nadzorczy, w którym podejmowane są kluczowe decyzje dotyczące funkcjonowania spółki. W tekście niniejszej polityki pojęcie to odnosi się zarówno do Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń, jak i Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń.

**Prawo głosu:** Prawo akcjonariuszy do głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy w sprawach dotyczących polityki korporacyjnej, w tym decyzji dotyczących składu organów spółki, inicjowania działań korporacyjnych, wprowadzania istotnych zmian w działalności korporacji itp.

**Zaangażowanie:** Praktyka monitorowania zachowań spółek i nawiązywania z nimi dialogu w celu poprawy dostępności informacji i promowania zmian w zakresie strategii, zarządzania ryzykiem, wyników ESG itp.

## Załącznik II: Standardy odniesienia

Polityka ta opiera się między innymi na następujących standardach:

- Zasady odpowiedzialnego inwestowania ONZ (UN PRI)
- Lokalne kodeksy zarządzania (np. CNMV Investor Code of Good Practice and CNMV Unified Good Governance Code of Listed Companies in Spain, UK Stewardship Code, AMEC Stewardship Code in Brazil, etc.)
- Międzynarodowa Sieć Ładu Korporacyjnego (ICGN) Globalne Zasady Zarządzania
- Zasady ładu korporacyjnego OECD
- Priorytety i zasady inicjatywy Net Zero Asset Managers
- Priorytety i zasady inicjatywy Climate Action 100+
- Organizacja Narodów Zjednoczonych Global Compact
- Cele Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych
- Powszechna Deklaracja Praw Człowieka Organizacji Narodów Zjednoczonych
- Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka
- Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych
- Podstawowe konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP)
- Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji
- Porozumienia osiągnięte na szczycie klimatycznym COP21 w Paryżu w 2015 r.
- Rada Stabilności Finansowej (FSB) Grupa zadaniowa ds. ujawniania informacji finansowych związanych z klimatem Zalecenia