

	STRATEGIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH AMUNDI POLSKA TFI S.A.	Strona nr: 1/5
		POL-INV-037-07_PL
		Zatwierdzono: 10/02/2014
		Ostatnia aktualizacja: 08/04/2025

Kontekst i cel	Niniejsza Strategia (dalej: „Regulamin”) określa zasady wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska TFI S.A. (dalej: „Amundi Polska” lub „Towarzystwo”)
Ramy prawne	Regulamin jest wypełnieniem obowiązku wynikającego z § 35 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
Zakres	- Amundi Polska, Regulamin ma zastosowanie do pracowników Departamentu Zarządzania Aktywami w Amundi Polska, jak również do innych pracowników Amundi Polska oraz innych osób zaangażowanych w realizację czynności opisanych w Regulaminie.
Ogólne zasady	Regulamin wyraża dążenie Towarzystwa do podejmowania skutecznych działań w następujących obszarach: a) monitorowanie istotnych zmian w spółkach, w których przysługuje prawo głosu funduszom inwestycyjnym lub subfunduszom zarządzanym przez Towarzystwo (dalej łącznie „Fundusze”), b) zapewnienia wykonywania prawa głosu zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Funduszy, c) zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu oraz zarządzanie zidentyfikowanymi przez Towarzystwo konfliktami interesów.

OPIS PROCESU

I. Definicje

Użyte w Regulaminie pojęcia mają następujące znaczenie:

- 1) **Czynniki zrównoważonego rozwoju/ ESG** – czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1), to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu,
- 2) **Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami/Dyrektor DZA** – odpowiada za działalność Departamentu Zarządzania Aktywami Towarzystwa, pełniąc jednocześnie funkcję Dyrektora Inwestycyjnego – CIO,
- 3) **Uczestnik** – osoba, na rzecz której w rejestrze uczestników Funduszu zapisane są jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 4) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny lub subfundusz wydzielony w ramach funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Amundi Polska TFI S.A.,
- 5) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych,
- 6) **Rozporządzenie** – rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez

towarzystwa funduszy inwestycyjnych,

- 7) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** - ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1), to jest: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie poszczególnych funduszy lub subfunduszy,
- 8) Zarządzający** – osoba fizyczna podejmująca decyzje inwestycyjne na rachunek Funduszu,
- 9) Towarzystwo** – Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

II. Postanowienia ogólne

- 2.1 Celem Regulaminu jest ustalenie zasad postępowania i reprezentowania interesu Uczestników w spółkach będących emitentami papierów wartościowych wchodzących w skład portfeli Funduszy, w szczególności zasad korzystania z prawa głosu.
- 2.2 Wykonywanie prawa głosu z papierów wartościowych wchodzących w skład portfeli Funduszy stanowi dostępny środek nadzoru korporacyjnego nad emitentami papierów wartościowych będących przedmiotem zarządzania i jest traktowane jako wykonywanie obowiązku dbałości o interesy Uczestników, w szczególności gdy poziom zaangażowania w papiery wartościowe jest znaczny lub wymaga tego ochrona interesów Uczestników. Przy czym wykonywanie prawa głosu z papierów wartościowych wchodzących w skład portfeli Funduszy stanowi element działalności Towarzystwa w zakresie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszy, zgodny z założeniami polityki inwestycyjnej przyjętej dla Funduszy.
- 2.3 Wyłącznym powodem podjęcia czynności z zakresu wykonywania prawa głosu jest podejmowanie działań w najlepiej pojętym interesie Uczestnika, w szczególności ochrona tych interesów, a podejmowane działania powinny służyć zwiększaniu przejrzystości działalności emitenta i wzrostu wartości rynkowej emitowanych przez niego papierów wartościowych.
- 2.4 Zapisy art. 104 Ustawy stosuje się w odniesieniu do ograniczeń na portfelach pojedynczych Funduszy oraz do ograniczenia wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych kilku Funduszy, dających łącznie powyżej 10% ogólnej liczby głosów, do poziomu 10% ogólnej liczby głosów. Wykonanie przez Fundusze, zarządzane przez Towarzystwo prawa głosu powyżej progu 10% jest bezskuteczne.

III. Monitorowanie istotnych informacji o spółkach, w których prawo głosu przysługuje Funduszom zarządzanym przez Towarzystwo

- 3.1 Departament Zarządzania Aktywami, w tym wskazany Zarządzający odpowiada za analizę struktury procentowej portfeli Funduszy i identyfikację spółek, które spełniają warunek, o którym mowa w punkcie 4.5 Regulaminu oraz spółek, w których wykonanie prawa głosu może leżeć w interesie Uczestników i Funduszy.
- 3.2 Departament Zarządzania Aktywami, w tym wskazany Zarządzający monitorują istotne informacje dotyczące spółek, których instrumenty finansowe znajdują się w portfelach Funduszy, w szczególności pod kątem zasadności wykonywania prawa głosu oraz pod kątem narażenia Funduszy na Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

IV. Procesy zapewniające, wykonywanie prawa głosu zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszy.

- 4.1 Za podjęcie działania mającego na celu realizację prawa głosu, wykonywanie czynności nadzorczych lub innych praw korporacyjnych z posiadanych papierów wartościowych odpowiedzialny jest Dyrektor DZA.
- 4.2 Informacja o możliwości korzystania z prawa głosu, wynikającego z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszy, jest archiwizowana w Departamencie Rozliczeń i Obsługi Klientów.
- 4.3 Każdy zamiar podjęcia czynności związanej z wykonaniem prawa głosu jest zgłaszany do Dyrektora DZA, w terminie pozwalającym depozytariuszowi, w przypadku podjęcia decyzji o wykonywaniu prawa głosu, na dokonanie blokady papierów wartościowych.
- 4.4 Dyrektor DZA podejmuje decyzje o wykonaniu bądź zaniechaniu prawa głosu w spółce zgodnie z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną danego Funduszu, podejmując działania w najlepszym interesie Uczestników i Funduszy oraz, w uzasadnionych przypadkach wpływu na czynniki dla zrównoważonego rozwoju.
- 4.5 Towarzystwo przyjmuje ogólną zasadę, że wykonywanie prawa głosu z instrumentów finansowych jest rozpatrywane w przypadkach kiedy poziom zaangażowania w instrumenty finansowe jest znaczny, przy czym rozumie się przez to przypadki, kiedy sumaryczna liczba głosów, jaką Fundusze zarządzane przez Towarzystwo mają możliwość reprezentować osiąga lub przekracza poziom 5% ogólnej liczby głosów emitenta. Poniżej wskazanego progu Fundusze nie przewidują wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych, z uwagi na niekorzystny stosunek kosztów do efektywności podejmowanych działań i potencjalnych korzyści Funduszu oraz Uczestników, jednak każdy przypadek realizacji praw głosu rozpatrywany jest indywidualnie i Dyrektor DZA może podjąć decyzję o wykonaniu praw głosu poniżej progu 5% jeżeli uzna, że leży to w interesie Uczestników i Funduszu, a w szczególności że wymaga tego ochrona interesu Uczestników. Dyrektor DZA może także podjąć decyzję o wykonaniu praw głosu poniżej progu 5% jeżeli przedmiotem obrad, w ramach których miałyby być wykonywane prawo głosu będą sprawy dotyczące ESG. W każdym przypadku, Dyrektor DZA może zasięgnąć opinii Członka Zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy w Towarzystwie.
- 4.6 Dyrektor DZA po indywidualnej analizie przypadku, ewentualnie poprzedzonej konsultacjami z Członkiem Zarządu nadzorującym podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy w Towarzystwie może odstąpić od wykonania prawa głosu i rezygnacji z udziału w Walnym Zgromadzeniu, pomimo przekroczonego progu 5% głosów, o którym mowa w pkt. 4.5, gdy uzna że nie leży to w najlepszym interesie Uczestników i Funduszy, np. w sytuacjach gdy:
- a) potencjalnie poniesione koszty mogą być nieproporcjonalne do ewentualnych osiągniętych korzyści,
 - b) przedmiotem obrad są zagadnienia o niewielkim znaczeniu dla wartości posiadanych udziałów/akcji
 - c) analiza struktury akcjonariatu/udziałowców wskazuje na niewielką możliwość wpływu na treść podejmowanych uchwał.
- 4.7 W dniu 5.06.2024 r. Amundi Parasolowy FIO („Fundusz”), udzielił bankowi depozytariuszowi Funduszu, tj. Bankowi Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”), stałego pełnomocnictwa szczególnego do:
- a) reprezentowania Funduszu na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy spółek, których akcje Bank przechowuje dla Funduszu i z których jest uprawniony do wykonywania prawa głosu;
 - b) do wykonywania prawa głosu w imieniu i na rzecz Funduszu na podstawie instrukcji Towarzystwa dostarczonych przez Fundusz/Towarzystwo;

c) do udzielania z należytą starannością i w uzasadniony sposób wszelkich stosownie wymaganych upoważnień, wyznaczania przedstawicieli i dalszych Pełnomocników, dokonywania odpowiednich rejestracji oraz podejmowania w imieniu i na rzecz Funduszu jakichkolwiek innych działań w uzasadniony sposób wymaganych do wykonywania prawa głosu;

przy czym pełnomocnik na podstawie przedmiotowego dokumentu może udzielać dalszych pełnomocnictw dla pracowników Banku.

4.8 W przypadku podjęcia decyzji o wykonaniu prawa głosu, Dyrektor DZA wyznacza:

- a) Zarządzającego – jako osobę reprezentującą Fundusz, której udzielane jest odrębne pełnomocnictwo przez Zarząd Towarzystwa albo
- b) Depozytariusza – jako podmiot reprezentujący Fundusz, na podstawie stałego pełnomocnictwa szczególnego;

do reprezentowania Funduszu na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy spółek, z których Fundusz jest uprawniony do wykonywania prawa głosu.

4.9 Po podjęciu decyzji o wykonaniu prawa głosu, Dyrektor DZA dla przypadku określonego w pkt 4.8 a) i b) sporządza „Instrukcję głosowania” stanowiącą wiążący dokument określający sposób reprezentowania Funduszu. Instrukcja powinna zawierać również wskazówki co do wykonywania prawa głosu w tematach, które pojawiają się w trakcie obrad. Pełnomocnik jest upoważniony do głosowania wyłącznie zgodnie z otrzymaną instrukcją.

4.10 Dyrektor DZA, określając „Instrukcję głosowania” kieruje się wyłącznie najlepiej pojętym interesem Uczestników.

4.11 W przypadku nieobecności Dyrektora DZA, sporządzanie „Instrukcji głosowania”, należy do kompetencji wskazanego przez niego Zarządzającego, jednakże Zarządzający nie jest uprawniony do sporządzenia Instrukcji dla siebie samego – w takim przypadku, Instrukcja powinna zostać zaakceptowana i podpisana przez Zarząd Towarzystwa.

4.12 Dyrektor DZA, określając „Instrukcję głosowania” może podjąć decyzję o współdziałaniu z innymi instytucjami finansowymi przy wykonywaniu nadzoru korporacyjnego nad emitentem papierów wartościowych będących przedmiotem zarządzania, jeżeli uznano że jest to zgodne z przepisami prawa i wymaga tego interes Uczestników oraz pod warunkiem, że nie znaleziono przesłanek zaistnienia konfliktu interesów, przy czym każdorazowo:

- a) przesłanki podjęcia decyzji o współdziałaniu z inną instytucją finansową wymagają udokumentowania,
- b) informacja o podjęciu współdziałania jest przekazywana do Inspektora Nadzoru.

4.13 Dyrektor DZA oraz działający w jego zastępstwie Zarządzający, sporządzając „Instrukcję głosowania”, o której mowa powyżej podejmują działania na podstawie stałego pełnomocnictwa szczególnego, udzielonego przez Zarząd Towarzystwa.

V. Zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu oraz zarządzanie zidentyfikowanymi konfliktami interesów

5.1 Towarzystwo dąży do zapobiegania ewentualnym konfliktom interesów przedkładając jako priorytet działanie w celu ochrony interesów Uczestników.

5.2 W celu zapobiegania konfliktom interesów, Towarzystwo wprowadza zakaz wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, będącego osobą lub podmiotem, któremu osobiście przysługują prawa głosu tego samego emitenta, lub w stosunku do którego istnieje prawdopodobieństwo zaistnienia powiązań z emitentem mogących budzić konflikt interesów. Towarzystwo dołoży starań w celu nieudzielania takim osobom pełnomocnictw lub natychmiastowego odwoływania już udzielonych

pełnomocnictw.

VI. Archiwizowanie pełnomocnictw

- 6.1 Za archiwizowanie kopii pełnomocnictw wraz z pozostałymi dokumentami związanymi z udziałem w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy spółek, z których Fundusze są uprawnione do wykonywania prawa głosu odpowiedzialny jest – Departament Rozliczeń i Obsługi Klientów.

VII. Postanowienia końcowe

- 7.1 Towarzystwo udostępnia na stronie internetowej skrócony opis przyjętej strategii wykonywania prawa głosu, z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, zgodnie z § 35 ust. 2 Rozporządzenia.
- 7.2 Towarzystwo udostępnia Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przysługującego Funduszowi, którego jest Uczestnikiem, z tytułu instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Funduszu zgodnie z § 35 ust.3 Rozporządzenia.

Załączniki

n/a