

**POLITYKA ZAANGAŻOWANIA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ALLIANZ POLSKA S.A. W SPÓŁKI NOTOWANE NA
RYNKU REGULOWANYM**

§ 1

Postanowienia ogólne

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (dalej „Towarzystwo”) mając na względzie interes uczestników funduszy realizuje swój obowiązek powierniczy wobec zarządzanych funduszy przez działania w wielu obszarach, w tym m.in. przez monitorowanie spółek, w których akcje inwestuje, i przez dążenia do poprawy nadzoru korporacyjnego tych spółek.

W celu realizacji obowiązków wskazanych w powyższym punkcie oraz w wykonaniu obowiązków określonych w art. 46d Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo wdraża „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI Allianz Polska S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym” (dalej „Polityka”). Działania związane z zaangażowaniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w akcje spółek, w których dokonano inwestycji obejmują:

- 1) monitorowanie spółek;
- 2) prowadzenie dialogu ze spółkami i komunikację z członkami organów emitentów;
- 3) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek;
- 4) współpracę i komunikację z innymi akcjonariuszami spółek;
- 5) zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu.

§ 2

Monitorowanie spółek

Towarzystwo monitoruje spółki, w których akcje lokuje aktywa zarządzanych przez siebie funduszy. Monitorowanie spółek jest realizowane zwłaszcza przez:

- 1) analizowanie raportów publikowanych przez spółki,
- 2) analizowanie informacji dotyczących spółek,
- 3) prowadzenie wewnętrznych dyskusji dotyczących strategii, wyników, ryzyk, struktury kapitałowej, pozycji konkurencyjnej oraz innych tematów, które mogą mieć znaczenie dla stopy zwrotu i ryzyka funduszu,
- 4) prowadzenie wewnętrznych dyskusji dotyczących wpływu społecznego, wpływu na środowisko naturalne, ładu korporacyjnego oraz innych obszarów, które mają znaczenie dla różnych interesariuszy spółki.

Towarzystwo ustala priorytety w monitorowaniu spółek, poświęcając uwagę zwłaszcza spółkom:

- 1) których akcje stanowią istotną część portfeli funduszy,
- 2) których istotnym akcjonariuszem są fundusze zarządzane przez Towarzystwo,
- 3) w przypadku których Towarzystwo ma największą szansę wywrzeć pozytywny wpływ na sytuację spółki i jej akcjonariuszy.

§ 3

Dialog ze spółkami

Towarzystwo angażuje się w dialog ze spółkami, w których akcje lokuje aktywa zarządzanych przez siebie funduszy. Dialog jest realizowany zwłaszcza przez uczestniczenie w spotkaniach z członkami zarządów lub rad nadzorczych spółek.

Dialog obejmuje zwłaszcza kwestie:

- 1) strategii,
- 2) pozycji konkurencyjnej,
- 3) sytuacji finansowej,
- 4) ryzyk finansowych i niefinansowych,
- 5) ładu korporacyjnego,
- 6) wpływu społecznego,
- 7) wpływu na środowisko naturalne.

Wnioski są przedmiotem wewnętrznych dyskusji, odbywanych podczas spotkań zespołów odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w imieniu funduszy.

§ 4

Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami

Towarzystwo kierując się zasadami ochrony i budowy wartości inwestycji wchodzących w skład zarządzanych funduszy inwestycyjnych, którym przysługuje prawo głosu z instrumentów finansowych, aktywnie uczestniczy w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy.

Pracownicy Towarzystwa na bieżąco monitorują ogłoszenia o walnych zgromadzeniach akcjonariuszy. Uczestnictwo przedstawiciela Towarzystwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy jest traktowane jako wykonywanie obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszy.

Towarzystwo dąży do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, gdzie posiada prawo do wykonywania prawa głosu z co najmniej 5% ogólnej liczby głosów. W przypadku posiadania prawa do wykonywania prawa głosu z mniej niż 5% ogólnej liczby głosów, Towarzystwo bierze udział w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, na którym, w ocenie Towarzystwa, przedmiotem obrad są istotne sprawy spółki, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby zwiększyć ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji.

Towarzystwo przyjmuje następujące zasady, jakimi będzie się kierować przy wykonywaniu prawa głosu:

- 1) w przypadku wyboru niezależnego członka rady nadzorczej Towarzystwo będzie głosowało na kandydata niezwiązanego w żaden sposób ze spółką, a w szczególności spełniającego kryteria określone w „Kodeksie dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych” – dokumencie przyjętym przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami;
- 2) w przypadku głosowania nad programami motywacyjnymi Towarzystwo uznaje za zasadne wiązanie wynagrodzenia członków zarządów spółek z wynikami finansowymi spółki, przy czym Towarzystwo będzie głosować przeciwko programowi motywacyjnemu, który może prowadzić do nadmiernego obciążenia finansowego spółki, nieuzasadnionego wzrostu liczby akcji, czy też zakładać sprzedaż akcji lub innych instrumentów finansowych po cenie znacząco odbiegającej od wartości rynkowej lub zakładającej krótki okres, po którym akcje lub inne instrumenty będą mogły zostać sprzedane;
- 3) w przypadku próby wprowadzenia ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu danej spółki Towarzystwo będzie głosować przeciw;
- 4) Towarzystwo szczególną uwagę przykładać będzie monitorowaniu i analizie istotnych zdarzeń korporacyjnych wpływających na wartość posiadanych w portfelach akcji, takich jak: nowa emisja akcji, połączenie z innym podmiotem, przejęcie innego podmiotu, duży planowany program inwestycyjny, wzrost zadłużenia, sprzedaż majątku spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa – w przypadku negatywnej oceny opisanych powyżej zdarzeń Towarzystwo będzie głosować przeciw.

§ 5

Współpraca z innymi akcjonariuszami

Towarzystwo dąży do prowadzenia otwartego i szczerego dialogu ze spółkami, w których akcje lokuje aktywa zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dąży do unikania publicznego krytykowania lub konfrontowania organów spółek, koncentrując się na zbudowaniu relacji umożliwiających konstruktywny dialog.

W sytuacjach, w których najbardziej efektywną metodą angażowania się w sprawy spółki i tworzenia wartości dla jej akcjonariuszy jest współpraca z innymi akcjonariuszami, Towarzystwo dopuszcza możliwość współpracy z innymi akcjonariuszami. Współpraca z innymi akcjonariuszami może polegać na:

- 1) wspólnym prowadzeniu dialogu ze spółkami,
- 2) prowadzeniu dyskusji dotyczących sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy,
- 3) przekazywaniu informacji – które nie stanowią informacji poufnej ani tajemnicy zawodowej.

§ 6

Komunikacja z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek

Towarzystwo dąży do komunikowania się z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek:

- 1) w sposób profesjonalny,
- 2) ograniczając się do przekazania jedynie tych informacji, które mogą być przekazane zgodnie z przepisami dotyczącymi zachowania informacji poufnej i tajemnicy zawodowej,
- 3) wtedy, gdy taka komunikacja sprzyja, lub przynajmniej nie szkodzi, realizacji obowiązku powierniczego przez Towarzystwo,
- 4) z zachowaniem zasad kultury.

W przypadku pozyskania informacji poufnych, Towarzystwo nie wykorzystuje tych informacji przy podejmowanych decyzjach inwestycyjnych.

§ 7

Zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu

Przez konflikt interesów rozumie się znane Towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Towarzystwa, akcjonariusza Towarzystwa lub osoby obowiązanej a obowiązkiem działania przez Towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników funduszy oraz klientów Towarzystwa, jak również okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami uczestników funduszy lub klientów Towarzystwa. Osobami obowiązany są Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej Towarzystwa, pracownicy Towarzystwa oraz inne osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych oraz aktywów nabywanych do portfeli klientów, dla których Towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Każdy pracownik Towarzystwa jest zobowiązany do przestrzegania procedur i środków, które zapobiegają powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku ich powstania umożliwiają zarządzanie nimi. Towarzystwo monitoruje oraz ocenia wykonywane czynności oraz prowadzone działania, czy stanowią lub mogą wywołać konflikt interesów prowadzący do istotnego zagrożenia interesów klientów, funduszu lub uczestników funduszu.

Towarzystwo nie przyjmuje, w związku z zaangażowaniem funduszu, żadnych prowizji ani świadczeń niepieniężnych od jakichkolwiek podmiotów, w tym od spółek, w których akcje lokuje aktywa zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych.

Towarzystwo oczekuje od swoich pracowników uczestniczących w monitorowaniu spółek ujawnienia wszelkich okoliczności, które mogłyby wpłynąć na decyzje związane z zaangażowaniem. Do takich okoliczności należą w szczególności:

- 1) pozostawanie przez pracownika lub bliską osobę w stosunku pracy lub podobnym z monitorowaną spółką,
- 2) prowadzenie przez pracownika lub bliską osobę działalności konkurencyjnej wobec monitorowanej spółki.

Towarzystwo posiada wdrożone regulacje określające zasady dostępu do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową – w tym informacji o zaangażowaniu funduszy – oraz wyznaczone i aktualizowane kręgi osób mających dostęp do tych informacji, a także wprowadzony system nadzoru nad przepływem i wykorzystywaniem tych informacji.

§ 8

Sprawozdanie z realizacji polityki

1. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki w danym roku. Sprawozdanie zawiera w szczególności
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania;
 - 2) opis najważniejszych głosowań;
 - 3) opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.
2. Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa .