

Politika sodelovanja

V Ljubljani, 24. 8. 2021

POLITIKA SODELOVANJA

I. UVODOMA

Družba Triglav Skladi, družba za upravljanje d. o. o., Slovenska, 54, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi: Družba) sprejema to Politiko sodelovanja (v nadaljevanju tudi: Politika) skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZGD-1) z namenom doseči večjo preglednost glede naložbenih strategij za svoje vlagatelje oz. stranke.

II. VKLJUČEVANJE AKTIVNE LASTNIŠKE VLOGE V NALOŽBENE STRATEGIJE

Sestavni del investicijskega procesa je vplivanje na korporativno upravljanje družb v portfelju, kadar Družbi pravice iz naslova lastništva ter velikost deleža lastništva to omogočajo. Aktivno lastništvo omogoča sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb (oz. Izdajateljev finančnih instrumentov) in posledično izboljšuje njihovo poslovanje.

Aktivna lastniška vloga se lahko kaže preko komunikacije z izdajateljem ali z izvajanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, kar na primer vključuje udeležbo, glasovanje in predloge točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev. Opis oblik sodelovanja je podan v poglavju IV.

III. SPREMLJANJE IZDAJATELJEV FINANČNIH INSTRUMENTOV

Družba redno spremlja in analizira letna in polletna poročila, korporativne akcije, zakonske in druge javne objave izdajateljev. Spremljava poteka kontinuirano bodisi preko uradnih strani izdajateljev, bodisi preko finančnih informacijskih sistemov oziroma preko relevantnih medijev, katere družba ocenjuje kot zanesljive. Kadar finančne in operativne možnosti to dopuščajo se spremljanje izdajateljev lahko dodatno izvaja tudi preko sestankov z njihovimi predstavniki. Običajno se spremljajo informacije o poslovanju družbe, alokaciji kapitala, finančnem rezultatu, strategiji izdajateljev, okoljevarstvenih, socialnih in upravljavskih vidikih ter druge podatke, ki bi lahko vplivali na kratkoročno ali dolgoročno uspešnost poslovanja izdajatelja. Kvalitativno spremljavo dopolnjujejo kvantitativne metrike, s katerimi se merijo tveganja naložb. Družba ima vzpostavljen sistem upravljanja s tveganji, ki spremlja višino izpostavljenosti portfeljev do izdajateljev, nihajnost portfeljev in druge parametre tveganj.

Strategija investiranja Družbe za račun podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi (v nadaljevanju tudi: Skladi) ter za račun strank, za katere družba izvaja storitev upravljanja s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju tudi: GFI) je zasnovana na način, da združuje lastnosti sistema od zgoraj navzdol (»Top-down«) ter od spodaj navzgor (»Bottom-up«). Tovrsten pristop zahteva redno analizo trgov in posameznih družb, na način, ki je opisan v prejšnjem odstavku. Vsak posamezni upravljavec premoženja naložbene odločitve sprejema samostojno, na podlagi strokovnega znanja in izsledkov, ki so pripravljene v področju analiz. Naložbe so usklajene z zakonskimi in internimi zahtevami.

Družba pri naložbenih strategijah, ki spodbujajo trajnostne značilnosti (okoljski, socialni in upravljavski vidik) izbira naložbe skladno z interno metodologijo za doseganje trajnostnih značilnosti naložb. Tveganja, povezana s trajnostnostjo, se spremljajo tudi pri drugih naložbenih strategijah, ki ne nalagajo z namenom spodbujanja trajnostnih značilnosti. V primeru ocene, da bi tveganja, povezana s trajnostnostjo negativno, vplivala na donosnost, se ta vidik lahko upošteva pri izbiri naložbe.

IV. DIALOG Z IZDAJATELJI, UVELJAVLJANJE GLASOVALNIH PRAVIC TER SODELOVANJE Z DRUGIMI IMETNIKI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Družba z izdajatelji finančnih instrumentov, v katera so naložena sredstva Skladov oz. sredstva strank GFI sodeluje tako, da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov investorjev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizira bodisi izdajatelj, borza, borznoposredniška hiša ali druga organizacija.

Družba se udeležuje dialoga s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov, kadar pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na dolgoročno maksimiranje vrednosti za vlagatelje/stranke GFI v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti let-tega.

Na sestankih s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov lahko Družba razpravlja o različnih tematikah, ki vključujejo poslovanje le-tega, finančni rezultat, poročanje in razkritja, okoljevarstvene, socialne in upravljavske vidike ter vse druge vidike, ki bi lahko predstavljali velika tveganja za dolgoročno uspešnost poslovanja izdajateljev. Družba pozove izdajatelja finančnih instrumentov, da ji posreduje dodatne informacije, če potrebuje dodatna pojasnila v zvezi s poslovanjem izdajatelja finančnih instrumentov.

Družba v internem aktu Politika uveljavljana glasovalnih pravic določa načela in postopke odločanja, o tem, kdaj in kako bo uveljavljala glasovalne pravice, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, da bo pri tem zagotavljala izključno korist za investicijske sklade v upravljanju Družbe oz. premoženje strank GFI imetnike vlagateljev. Politika uveljavljanja glasovalnih pravic je dostopna [tukaj](#).

Odločitev o udeležbi na skupščinah in s tem o uveljavljanju glasovalnih pravic je odvisna od presoje pomembnosti predvidenih koristi za vlagatelje oz. stranke GFI in drugih okoliščin, kot so delež v izdajatelju oz. finančnih instrumentih izdajatelja, pomembnost točk dnevnega reda glasovanja, možnost vpliva na izid glasovanja, stroškovni vidik in doprinos k pozitivnim spremembam v korporativnem upravljanju izdajateljev finančnih instrumentov. Uveljavljanje glasovalnih pravic Družba izvaja skladno z naložbenimi cilji in politiko ter koristmi vlagateljev oz. strank GFI.

Z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja lahko poteka sodelovanje na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju in analiz izdajatelja, oziroma kot skupen nastop pri dialogu z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja na skupščini

izdajatelja je odvisno od tega, ali skupni nastop lahko pripomore k izidu glasovanja na način, da se poveča korist za vlagatelje/stranke GFI. Oblika sodelovanja zajema na primer pripravo ali podprtje predlogov imetnikov finančnih instrumentov izdajatelja na skupščinah izdajateljev, pri čemer se upoštevajo načela izogibanja nasprotij interesov in usklajenega delovanja, kot izhaja iz vsakokrat veljavne zakonodaje, ki ureja področje prevzemov.

V. RAZKRITJA O GLASOVANJU NA SKUPŠČINAH

Družba na svoji spletni strani vodi seznam razkritij, kako je glasovala na posameznih skupščinah izdajateljev finančnih instrumentov.

Družba ne razkriva glasovanj, ki jih smatra za nepomembne. Nepomembna glasovanja so glasovanja na skupščinah izdajateljev, v katerih je delež naložbe investicijskih skladov v upravljanju Družbe oz. delež naložbe strank GFI in v primerih, ko je šlo za glasovanje o vsebinah, za katere Družba oceni, da nimajo dolgoročnega vpliva na poslovanje izdajatelja. Pri objavah glasovanj na svoji spletni strani lahko Družba upošteva različne vidike, kot na primer razdrobljenost lastništva izdajatelja.

VI. OBVLADOVANJE NASPROTIJ INTERESOV

Družba za upravljanje je v internih aktih določila postopke in primere ravnanja v primeru obstoječih in potencialnih nasprotij interesov med naslednjimi skupinami:

- med interesi Družbe in interesi investicijskih skladov,
- med interesi Družbe in interesi strank,
- med interesi povezanih oseb in interesi investicijskih skladov,
- med interesi povezanih oseb in interesi strank,
- med interesi zaposlenih oziroma pooblaščenecv in interesi investicijskih skladov,
- med interesi zaposlenih oziroma pooblaščenecv in interesi strank,
- med interesi posameznih investicijskih skladov,
- med interesi investicijskih skladov in interesi strank in
- med interesi posameznih strank oziroma posameznih skupin strank.

Upravljanje z naštetimi interesi je natančneje opredeljeno v Politiki obvladovanja nasprotij interesov, ki je dostopna na [tukaj](#).

VII. KONČNE DOLOČBE

Politika se javno objavi na spletni strani družbe.

Družba za upravljanje letno, za preteklo leto pripravi razkritja, ki so na spletni strani družbe na voljo še vsaj tri leta od njihove objave.

VIII. VELJAVNOST

Ta Politika stopi v veljavo, ko jo sprejme uprava Družbe, ter objavi v okviru elektronskega informacijskega sistema Družbe na nosilcu podatkov, kjer so objavljeni ostali splošni akti Družbe.

Politika se spreminja oziroma dopolnjuje po istem postopku, kot se sprejema.

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Andrej Petek
član uprave

Miha Grilec
član uprave

Benjamin Jošar
predsednik uprave