

Politika sodelovanja

V Ljubljani, 17.9.2024

Osnovni podatki o notranjem aktu:

Datum veljavnosti (od):	20.9.2024
Notranji akt sprejel:	uprava družbe
Izdaja:	2
Skrbnik notranjega akta:	Slavko Rogan
Lastnik notranjega akta:	Sašo Ivanović

Zgodovina dokumenta:

Izdaja:	Velja od:	Glavne spremembe:
01	25.8.2021	Izvorni akt
02	20.9.2024	Spremembe in dopolnitve internega akta z določbami o aktivnem sodelovanju družbe z izdajatelji

Uprava družbe Triglav Skladi, družba za upravljanje d.o.o., Ljubljana (v nadaljevanju tudi: Družba) je skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju tudi: ZGD-1), Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju tudi: ZISDU-3,) in Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/17, s spremembami in dopolnitvami) je na seji uprave dne 17.9.2024 sprejela čistopis naslednjega internega akta

POLITIKA SODELOVANJA

I. UVODOMA

Družba sprejema to Politiko sodelovanja (v nadaljevanju tudi: Politika) z namenom doseči večjo preglednost svojih naložbenih strategij za svoje vlagatelje oz. stranke.

Z aktivnim lastništvom želi družba nadalje doseči izboljšanje politik in praks poslovanja družb (oz. izdajateljev finančnih instrumentov) ter posledično prispevati k izboljševanju njihovega poslovanja.

Če ni drugače določeno, se Politika uporablja za vse podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi ter stranke gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

II. VKLJUČEVANJE AKTIVNE LASTNIŠKE VLOGE V NALOŽBENE STRATEGIJE

Politika se izvaja upošteva in v skladu s Politiko odgovornega investiranja z glasovanjem na skupščinah družb in z vključevanjem v aktivno komunikacijo z izdajatelji ter drugimi deležniki.

1. Uresničevanje glasovalnih pravic

Družba spremlja informacije o sklicih skupščin podjetij ter drugih korporativnih akcijah izdajateljev v okviru informacijskih sistemov Ljubljanske borze, Bloomberg, spletnega portala AJ PES in drugih informacijskih sistemov, do katerih dostopa Družba. Obvestila o korporativnih akcijah izdajateljev Družbi posreduje tudi skrbniška banka. Naštete aktivnosti omogočajo kar najučinkovitejše spremljanje sklicev skupščin izdajateljev.

Družba se udeležuje skupščin glede na kriterije in oceno sorazmernosti koristi in stroškov za vlagatelje v vzajemne sklade kot so opredeljeni v tej Politiki. Pri oblikovanju stališč na področju glasovanja se upoštevajo tako lastne analize in usmeritve Politike odgovornega investiranja¹, kot tudi na analize in usmeritve drugih družb, ki pripravljajo ustrezne analize, za katere družba oceni, da so zanesljive.

¹ Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe (www.triglavskladi.si).

1.1. Glasovalni sistem po pooblastilu²

Družba za glasovanje na skupščinah tujih izdajateljev uporablja glasovalni sistem s pooblastilom zunanjemu izvajalcu teh storitev³.

Splošno vodilo glasovanja na skupščinah tujih izdajateljev je, da se glasuje praviloma na vseh skupščinah podjetij, v katerih imajo podskladi v upravljanju Družbe investirana sredstva in kjer izbrani ponudnik glasovanja po pooblastilu omogoča storitve glasovanja.

Če je pogoj za glasovanje zamrznitev premoženja, ki v omejenem obdobju onemogoča razpolaganje s finančnimi instrumenti, se na skupščinah praviloma ne glasuje.

Družba vsakokratnega izvajalca glasovanja po pooblastilu pooblasti, da glasuje skladno z določbami tiste glasovalne politike, za katero Družba oceni, da najbolj upošteva usmeritve Družbe.

Pri uresničevanju glasovalnih pravic se daje poudarek tudi podnebni problematiki, saj izbor tematske glasovalne politike omogoča osredotočenost tudi na zmanjševanje tveganj iz naslova podnebnih sprememb in hkrati spodbuja oblikovanje in razkrivanje strategij za zmanjševanje tveganj povezanih s podnebno problematiko.

Na dan pričetka veljavnosti te Politike je Družba pri ponudniku glasovanja po pooblastilu, družbi Broadridge, izbrala t.i. Tematsko glasovalno politiko – Podnebna politika, ki jo zanj oblikuje družba GlassLewis. Družba lahko ponudnika in vrsto glasovalne politike kadarkoli spremeni, spremembo pa objavi na spletni strani Družbe. V primeru, da za posamezno skupščino glasovanje skladno z izbrano podnebno politiko ni omogočeno, lahko Družba glasuje po lastni presoji.

Dodatna razkritja izbrane glasovalne politike so dostopna na spletni strani ponudnika⁴.

Osnovne smernice izbrane glasovalne politike:

Osnovno vodilo glasovanja je povečevanje vrednosti za delničarje. Podnebna politika glasovanja se osredotoča tudi na upravljanje podjetij z vidika okoljskih in družbenih tveganj. Temelji na prizadevanjih za zmanjšanje teh tveganj, ter spodbuja podjetja k razkrivanju podatkov glede vpliva poslovanja na okolje ter razkrivanju strategij in politik, ki vodijo k zmanjšanju škodljivih vplivov na okolje. V skladu z njo se na skupščinah delničarjev podpira predloge, ki spodbujajo prehod na nizko ogljično prihodnost in hkrati prispevajo k poslovni uspešnosti.

Pričakuje se, da bodo podjetja zagotovila določeno raven nadzora nad temi tveganji. Upoštevanje strukture upravljanja in geografske lokacije sedeža izdajatelja se ne podpira organov vodenja in nadzora, v kolikor le ti niso vzpostavili ustreznega nadzora nad okoljskimi in družbenimi tveganji, oziroma niso v povezavi z njimi objavljena ustrezna razkritja.

² Angl. proxy voting

³ Na dan sprejema te Politike Družba sodeluje z zunanjim ponudnikom družbo Broadridge

⁴ <https://www.glasslewis.com/climate-policy/>

Predvideva tudi glasovanje proti sistemu nagrajevanja vodstva izdajatelja, v kolikor v kriterijih nagrajevanja niso upoštevani tudi okoljski in socialni vidiki.

Glasovanje v skladu s Podnebno politiko upošteva lokalne regulatorne zahteve in standarde ter morebitne specifike posameznega trga.

1.2. Skupščine izdajateljev v Republiki Sloveniji

Družba se praviloma udeležuje in glasuje na vseh skupščinah izdajateljev vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji. V skladu s Politiko odgovornega investiranja Družba na skupščinah podpira predloge sklepov, ki:

- omogočajo dolgoročno finančno uspešnost in trajnostno usmerjeno poslovanje,
- izboljšujejo spremljanje in upravljanje s tveganji iz naslova podnebne problematike,
- podpirajo prehod na ogljično nevtralni sistem delovanja podjetij,
- izboljšujejo transparentnost na področju razkritij;
- izboljšujejo neodvisnost in učinkovitost nadzornega sveta,
- izboljšujejo stanje na področju odnosov za zaposlenimi,
- izboljšujejo transparentnost in učinkovitost na področju oblikovanja plačnih politik,

1.3. Udeležba na skupščinah izdajateljev izven Republike Slovenije, kjer storitev glasovalnega sistema po pooblastilu ni omogočena ali pa je Družba ne uporablja

Družba sodeluje na skupščinah izdajateljev izven Republike Slovenije, kjer ni omogočena storitev glasovalnega sistema iz točke 1.1. te Politike, kadar naložba kumulativno dosega naslednja kriterija:

- več kot 1% delež v osnovnem kapitalu izdajatelja in
- več kot 3% delež sredstev v portfelju posameznega podsklada.

Družba se ne glede na v prejšnjem odstavku opredeljene kriterije skupščine udeleži, kadar želi izdajatelju na ta način izraziti svoja pričakovanja ter stališča.

Ne glede na kriterije iz prvega odstavka Družba lahko presodi, da udeležba Družbe na skupščini ni smotna z vidika možnosti vpliva na izid glasovanja ter možnosti doprinosu k pozitivnim spremembam v korporativnem upravljanju izdajatelja in se skupščine ne udeleži.

V primerih glasovanja v tej točki, se na skupščinah podpira predloge sklepov, ki so naštet v točki 1.2 te Politike.

III. RAZKRITJA O GLASOVANJU NA SKUPŠČINAH

Družba na svoji spletni strani najmanj enkrat letno predstavi poenostavljen prikaz njenega glasovanja na skupščinah izdajateljev finančnih instrumentov.

Dodatno Družba razkriva glasovanje na posamičnih skupščinah izdajateljev, ki predstavljajo pomembne naložbe, tj. naložbe, ki izpolnjujejo enega od spodnjih pogojev:

- več kot 1% delež v osnovnem kapitalu izdajatelja in
- več kot 3% delež sredstev v portfelju posameznega podsklada.

Kadar se Družba ni udeležila skupščine kot je opredeljeno v točki 1.3., ne razkriva posamičnega glasovanja.

Družba ne razkriva glasovanja, če to zaradi predmeta glasovanja ali obsega udeležbe v kapitalu izdajatelja ni pomembno.

IV. Vključevanje v aktivno komunikacijo

Vključevanje v kontekstu aktivnega lastništva pomeni naslavljanje finančnega poslovanja in trajnostnih izzivov izdajateljev.

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.

V okviru trajnostnih izzivov se Družba osredotoča na naslednje problematike:

- pomanjkanje transparentnosti pri objavi podatkov oziroma komunikaciji z deležniki;
- nespoštovanje praks dobrega upravljanja;
- negativni vpliv na okolje na področju podnebnih sprememb in
- kršenje človekovih pravic.

Vključevanje lahko poteka skupinsko ali individualno.

i. Skupinsko vključevanje

V okviru skupinskega vključevanja se pridružujemo aktivnostim, ki jih vodijo drugi deležniki, ali jih vodimo sami v sodelovanju z drugimi deležniki, kadar cilji skupinskega vključevanja družbe naslavlja problematična področja iz Politike odgovornega investiranja. V primerih, da Družba prejme pobudo o skupinskem vključevanju od zunanjih deležnikov oceni upravičenost pridružitve z vidika problematik, ki jo Družba zasleduje in naslavlja, ter z vidika sorazmernosti stroškov in predvidenega učinka oz. cilja, ki si ga je moč obetati.

Sodelujemo tudi z drugimi imetniki finančnih instrumentov izdajatelja in sicer na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju, analiz poslovanja izdajatelja ali 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 v investicijske sklade v upravljanju družbe oz. stranke gospodarjenja s finančnimi instrumentov (v nadaljevanju tudi 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.

ii. Individualno vključevanje

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.

V komunikaciji s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov Družba razpravlja o različnih tematikah, ki vključujejo poslovanje le-tega, finančni rezultat, poročanje in razkritja, okoljske, družbene in upravljaljske 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.

Dodatno se družba individualno vključuje, kadar je to pomembno za naslavljanje enega izmed področij problematike iz Politike odgovornega investiranja. Pri odločitvi o tovrstnem vključevanju Družba upošteva med drugim kriterije velikosti deleža naložb vzajemnih skladov v upravljanju v kapitalu ciljnega podjetja in sorazmernost koristi in stroškovne obremenitve (potrebni resursi zunanjih storitev).

V. 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 pooblaščenцев in interesi investicijskih skladov,
- med interesi zaposlenih oziroma pooblaščenцев 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](#).

VI. UPORABA POLITIKE SODELOVANJA ZA GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI

Ne glede na zgornje določbe, se za storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ne uporabljajo določbe II. poglavja.

Družba pri izvajanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti uresničuje glasovalne pravice strank le, če je to izrecno dogovorjeno v vsaki posamezni pogodbi s stranko, ter na tej podlagi Družbi danega pisnega pooblastila stranke. V tem pisnem pooblastilu je stranka dolžna Družbi podati določna navodila za uresničevanje glasovalnih pravic iz posamezne delnice.

Družba glasovalnih pravic ne uresničuje po lastni presoji.

Glasovalne pravice, ki jih Družba uresničuje na podlagi pooblastila in v skladu z navodili stranke, se ne štejejo za glasovalne pravice Družbe same.

VII. KONČNE DOLOČBE

Za uresničevanje te Politike sodelovanja je zadolžena Skupina za aktivno lastništvo, ki jo imenuje uprava Družbe. Nadzor nad uresničevanjem te Politike sodelovanja se opravlja s strani trajnih funkcij notranjih kontrol Družbe.

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.

Z dnem, ko stopi v veljavo ta Politika sodelovanja, preneha veljati do sedaj veljavna Politika uveljavljanja glasovalnih pravic z dne 22.06.2021.

Uprava družbe