



Triglav, pokojninska družba, d. d.  
Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana

**triglav**pokojnine

[www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si)

## Politika sodelovanja



Ljubljana, avgust 2021

## Kazalo vsebine

<b>Kazalo vsebine</b>	<b>2</b>
<b>1. Splošne določbe</b>	<b>3</b>
<b>2. Vključevanje aktivne lastniške vloge v naložbene strategije</b>	<b>3</b>
<b>3. Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov</b>	<b>3</b>
<b>4. Dialog z izdajateljem, uveljavljanje glasovalnih pravic ter sodelovanje z drugimi delničarji izdajateljev</b>	<b>4</b>
<b>5. Razkritja o glasovanju na skupščinah</b>	<b>4</b>
<b>6. Obvladovanje nasprotij interesov</b>	<b>5</b>
<b>7. Veljavnost in končne določbe</b>	<b>5</b>

V skladu s 317.b členom Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: **ZGD-1**), je uprava Triglav, pokojninske družbe, d.d. (v nadaljevanju: **Družba**) sprejela

## Politiko sodelovanja

### 1. Splošne določbe

Ta Politika sodelovanja je namenjena večji preglednosti naložbenih strategij Družbe.

### 2. Vključevanje aktivne lastniške vloge v naložbene strategije

Sestavni del investicijskega procesa Družbe je vplivanje na korporativno upravljanje podjetij v portfelju, kadar Družbi pravice iz naslova lastništva ter velikost pozicije v lastništvu to omogočajo. Aktivno lastništvo omogoča sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb v portfelju oz. izdajateljev finančnih instrumentov (v nadaljevanju: **izdajateljev**) in 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 4. poglavju.

### 3. Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov

Družba redno spremlja poslovna 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 spremlja informacije o poslovanju družbe, alokaciji kapitala, finančnem rezultatu, strategiji izdajateljev, okoljevarstvenih, socialnih in upravljaljskih vidikih ter druge podatke, ki bi lahko vplivali na kratkoročno ali dolgoročno uspešnost poslovanja izdajatelja. Kvalitativno spremljavo dopolnjujejo kvantitativna merila, 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 na svoj račun in za vse skupine kritnih skladov Triglav, pokojninske družbe, d.d. (v nadaljevanju tudi: Kritni skladi) 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. Naložbene odločitve se sprejemajo na podlagi strokovnega znanja, izsledkov in analiz (internih in eksternih). Naložbe so usklajene z zakonskimi in internimi zahtevami.

Družba pri naložbenih strategijah, ki spodbujajo trajnostne značilnosti (okoljski, socialni in upravljaljski vidik) izbira naložbe skladno z interno metodologijo za doseganje trajnostnih značilnosti naložb. Za ostale naložbene strategije, ki ne nalagajo z namenom spodbujanja

trajnostnih značilnosti, se tudi spremljajo tveganja povezana s trajnostjo. V primeru ocene, da bi tveganja povezana s trajnostjo negativno vplivala na donosnost, se ta vidik lahko upošteva pri izbiri naložbe.

#### 4. Dialog z izdajateljem, uveljavljanje glasovalnih pravic ter sodelovanje z drugimi delničarji izdajateljev

Družba z izdajatelji, v katera so naložena sredstva portfeljev v upravljanju Družbe sodeluje tako, da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov investitorjev in drugih strokovnih srečanj, ki jih organizira bodisi izdajatelj, borza, borznoposredniška hiša ali druga organizacija. Na sestankih s predstavniki družb lahko Družba razpravlja o različnih tematikah, ki vključujejo poslovanje izdajatelja finančnih instrumentov, finančni rezultat, poročanje in razkritja, okoljske, socialne in upravljaljske vidike ter vse druge vidike, ki bi lahko predstavljali velika tveganja za dolgoročno uspešnost poslovanja družbe. Družba lahko pozove izdajatelja finančnih instrumentov za dodatne informacije, če zazna morebitne nepravilnosti ali potrebuje dodatna pojasnila v zvezi s poslovanjem izdajatelja.

Družba se udeležuje dialoga s predstavniki izdajateljev, kadar pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na dolgoročno maksimiranje vrednosti za člane njenih kritnih skladov (v nadaljevanju: **člane**) v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti izdajatelja.

Odločitev o udeležbi na skupščinah in s tem o uveljavljanju glasovalnih pravic je odvisna od presoje pomembnosti predvidenih koristi za člane in drugih okoliščin, kot so delež lastništva v posameznem izdajatelju, pomembnost točk dnevnega reda glasovanja, možnost vpliva na izid glasovanja, stroškovni vidik in doprinos k pozitivnim spremembam v korporativnem upravljanju izdajateljev. Uveljavljanje glasovalnih pravic bo Družba izvajala skladno z naložbenimi cilji in politiko.

Z drugimi delničarji izdajatelja lahko poteka sodelovanje na ravni izmenjave mnenj o izdajatelju in analiz izdajatelja, formiranja prodajnih/nakupnih konzorcijev, oziroma kot skupen nastop pri dialogu z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi delničarji na skupščini izdajatelja je odvisno od tega, ali skupni nastop lahko pripomore k izidu glasovanja na način, da se poveča korist za člane. Oblika sodelovanja zajema na primer pripravo ali podprtje nasprotnih predlogov na skupščinah izdajateljev, pri čemer se upoštevajo načela izogibanja nasprotij interesov in usklajenega delovanja, kot izhaja iz vsakokrat veljavnega Zakona o prevzemih.

#### 5. Razkritja o glasovanju na skupščinah

Družba na svoji spletni objavi razkritja o tem, kako je glasovala na posameznih skupščinah izdajateljev.

Družba ne razkriva glasovanj, ki jih smatra za nepomembne. Nepomembna glasovanja na skupščinah izdajateljev so tista glasovanja, ko ima Družba nepomemben lastniški delež, ko predstavlja vrednost naložbe z vidika velikosti portfelja, nematerialno vrednost in v primerih, ko je Družba glasovala 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.

## 6. Obvladovanje nasprotij interesov

Družba v internih aktih določa postopke in primere ravnanja v primeru obstoječih in potencialnih nasprotij interesov ter pri obvladovanju obstoječih in morebitnih nasprotij interesov ravna skladno s Protokolom za razmejevanje konflikta interesov med upravljavcem, pooblaščenecem, skrbnikom in delodajalci, ki financirajo pokojninske načrte v katere so v skladu z ZPIZ-2 vključeni člani, ki je objavljen [tukaj](#).

## 7. Veljavnost in končne določbe

Politika sodelovanja začne veljati z dnem sprejema.

Politika sodelovanja se objavi na spletni strani družbe.

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

Ljubljana, 24.08.2021

Vida Šeme Hočevar  
članica uprave

Peter Krassnig  
član uprave

Aljoša Uršič  
predsednik uprave