



## Politika sodelovanja

V Ljubljani, 24.8.2021

## POLITIKA SODELOVANJA

### I. UVODOMA

Družba Zavarovalnica Triglav d.d. (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.

Ta Politika se nanaša izključno na dejavnost življenjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki zajema obveznost življenjskega zavarovanja, kot je določeno v zakonu, ki ureja zavarovalništvo.

### II. VKLJUČEVANJE AKTIVNE LASTNIŠKE VLOGE V NALOŽBENE STRATEGIJE

Sestavni del investicijskega procesa 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) 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 poglavju IV.

### III. 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 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 portfeljev v upravljanju je zasnovana na način, da združuje lastnosti sistema od zgoraj navzdol (»Top-down«) ter od spodaj navzgor (»Bottom-up«). Tovrsten pristop zahteva redno analizo tako trgov kot posameznih podjetij, na način ki je opisan v prejšnjem odstavku. Naložbene odločitve se sprejemajo na podlagi strokovnega znanja in izsledkov internih in eksternih 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. 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.

#### **IV. DIALOG Z IZDAJATELJEM, UVELJAVLJANJE GLASOVALNIH PRAVIC TER SODELOVANJE Z DRUGIMI DELNIČARJI IZDAJATELJEV**

Družba z izdajatelji finančnih instrumentov, v katera so naložena sredstva portfeljev v upravljanju Družbe sodeluje tako, da se udeležuje posvetov, konferenc, dnevov investorjev 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 upravljavske 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 finančnih instrumentov.

Družba se udeležuje dialoga s predstavniki izdajateljev finančnih instrumentov, kadar pričakuje, da lahko takšen dialog vpliva na dolgoročno maksimiranje vrednosti za zavarovalce oz. za zavarovance oz. druge upravičence iz zavarovalnih pogodb v smislu povečanja vrednosti njihovih naložb, ob upoštevanju pomembnosti deleža v izdajatelju ter dostopnosti izdajatelja.

Odločitev o udeležbi na skupščinah izdajateljev finančnih instrumentov in s tem o uveljavljanju glasovalnih pravic bo odvisna od presoje pomembnosti predvidenih koristi za zavarovalce oz. za zavarovance oz. druge upravičence iz zavarovalnih pogodb in drugih okoliščin, kot so delež lastništva v posameznem izdajatelju finančnih instrumentov, 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 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 zavarovalce oz. za zavarovance oz. druge upravičence iz zavarovalnih pogodb. 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.



## 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 na skupščinah izdajateljev so tista glasovanja, ko ima Družba nepomemben lastniški delež, ko predstavlja vrednost naložbe z vidika velikosti portelja, nematerialno vrednost in v primerih, ko je Družba glasovala o vsebinah, za katere 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 v internih aktih, ki urejajo obvladovanje nasprotij interesov določa in opredeljuje splošne okoliščine in oblike nasprotja interesov, dolžnost rednega in sprotnega razkrivanja dejanskega ali potencialnega konflikta interesov, dolžnost razkritja osebne ali druge povezanosti s tretjimi osebami ter pravila, postopke in ukrepe za zaznavanje in obvladovanje nasprotja interesov. Nasprotje interesov med Družbo in interesi zavarovalcev oz. zavarovancev oz. drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb se podrobneje ureja z internimi akti Družbe, s katerimi zagotavljamo, da so naložbene odločitve opravljene v interesu zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb.

## VII. KONČNE DOLOČBE

Politika se javno 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.

## VIII. VELJAVNOST

Ta Politika stopi v veljavo z dnem sprejema na seji Uprave.

Član uprave:  
David Benedek



Predsednik uprave:  
Andrej Slapar