

## **Politika sodelovanja**

Uprava družbe Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o. (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 11.8.2026 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 investiranja<sup>1</sup>, kot tudi na analize in usmeritve drugih družb, ki pripravljajo ustrezne analize, za katere družba oceni, da so zanesljive.

---

<sup>1</sup> Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

### 1.1. Glasovalni sistem po pooblastilu<sup>2</sup>

Družba za glasovanje na skupščinah tujih izdajateljev uporablja glasovalni sistem s pooblastilom zunanjemu izvajalcu teh storitev<sup>3</sup>.

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 najbolje 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 ponudnika<sup>4</sup>.

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.

---

<sup>2</sup> Angl. proxy voting

<sup>3</sup> Na dan sprejema te Politike Družba sodeluje z zunanjim ponudnikom družbo Broadridge

<sup>4</sup> <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 oglično 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 razumemo kot dialog predvsem s podjetji pa tudi državami in nadnacionalnimi organizacijami glede pomembnih okoljskih, družbenih in upravljavskih vprašanj. Pri vključevanju nas vodijo materialnost problematike, sorazmernost glede na naložbo in razpoložljive vire ter usmerjenost v vprašanja, kjer je vpliv realno dosegljiv. Kadar se odločimo za vključevanje, le-to lahko poteka samostojno ali skupaj z drugimi deležniki. Če slednje ne prinese želenih sprememb, presodimo o nadaljnjih ukrepih, vključno s ponovno presojo ustreznosti naložbe.

Poleg vključevanja v komunikacijo z izdajatelji lahko sodelujemo tudi z drugimi delničarji izdajateljev. 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. 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