

Na podlagi akta o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., uprava družbe sprejema

Politiko o sodelovanju delničarjev

2. različica – maj 2022

KAZALO

I. SPLOŠNE DOLOČBE	3
II. IZVEDBA	3
III. POROČANJE	5
IV. NASPROTJA INTERESOV	5
V. KONČNE DOLOČBE	6

I. SPLOŠNE DOLOČBE

Namen politike

1. člen

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 - ZGD-1-UPB3 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZGD-1), je namen politike o sodelovanju delničarjev (v nadaljevanju: politike o sodelovanju) opredeliti vsebino, načela in postopke politike sodelovanja ter glasovanja in udeleževanja na skupščinah družb (uveljavljanje glasovalnih pravic), v katere delnice vlagajo podskladi Krovnega sklada NLB Skladi, ki jih upravlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., (v nadaljevanju: družba). Družba upravlja premoženje za račun in v imenu investicijskih skladov v skladu s prvo točko prvega odstavka 25. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZISDU -3).

Vsebina politike

2. člen

Ta politika o sodelovanju opisuje načela družbe pri sodelovanju delničarjev, kjer družba v okviru opravljanja storitve upravljanja investicijskih skladov nalaga v delnice podjetij, ki imajo registriran sedež v državi članici in katerih delnice so sprejete v trgovanje na reguliranem trgu, ki se nahaja ali deluje v državi članici.¹

Politika opredeljuje:

- splošna načela družbe pri vključevanju sodelovanja delničarjev v naložbeno strategijo;
- načela in postopke spremljanja družb, v katere družba vlaga, vključno s pomembnimi zadevami, strategijo, finančno in nefinančno uspešnostjo, tveganjem, strukturo osnovnega kapitala, okoljskim in socialnim vplivom ter upravljanjem družb;
- izmenjave mnenj z organi družbe in nosilci drugih interesov v družbi;
- uresničevanja pravic delničarjev;
- sodelovanja z drugimi delničarji družb, v katere družba vlaga, ter
- obvladovanja obstoječih in morebitnih nasprotij interesov.

II. IZVEDBA

Splošna načela pri vključevanju sodelovanja delničarjev v naložbeno strategijo

3. člen

Narava storitve upravljanja investicijskih skladov je v osnovi takšna, da imajo podskladi Krovnega sklada NLB Skladi razpršeno premoženje v večje število delnic različnih izdajateljcev. Posledično, ko se seštejejo vsi deleži posamezne delnice vseh podskladov, to pomeni, da družba vlaga v večje število delnic podjetij z relativno majhnimi deleži glede na celotno vrednost sredstev v upravljanju. Obseg sodelovanja s podjetji, v katera vlaga družba, torej ni nujno omejen le z notranjimi viri, temveč tudi s potrebo po zagotavljanju vrednosti za vlagatelje; upoštevajoč sorazmernost predvidene koristi in stroškovne obremenitve vlagateljev. Posledično družba sodelovanja delničarjev ne vključuje v naložbene strategije vlagateljev v podsklade Krovnega sklada NLB Skladi.

¹ 1. člen Direktive (EU) 2017/828 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. maja 2017 o spremembi Direktive 2007/36/ES glede spodbujanja dolgoročnega sodelovanja delničarjev

Načela in postopki spremljanja družb

4. člen

Naložbeni proces družbe temelji predvsem na temeljnih analizah. Področja temeljnih analiz običajno vključujejo: perspektivo in strategijo podjetja; operativno, finančno in nefinančno uspešnost; tveganja; strukturo kapitala; med drugim lahko tudi okoljski, socialni in upravni (ESG) vidik. Družba spremlja novice iz podjetjih in periodično analizira delnice/podjetja, pri tem pa običajno uporablja zunanje baze podatkov (npr. Bloomberg). Zaradi omejitev notranjih virov in zaradi boljšega dostopa do informacij, družba aktivno uporablja tudi plačljive raziskave in analize. Komuniciranje s podjetji, v katera družba vlaga, pred in med obdobjem naložb v ta podjetja ni sestavni del naložbenega procesa družbe NLB Skladi.

Družba ima sprejet Pravilnik o skrbnem pregledu naložb in vodenju evidence, ki ureja splošno organiziranost, pojme, tehnike, postopke in orodja v zvezi z izvajanjem skrbnega pregleda naložb za potrebe upravljanja podskladov in portfeljev, s postopki izdelave analiz za potrebe aktivnega upravljanja podskladov in portfeljev ter vodenjem evidence za potrebe upravljanja podskladov in portfeljev.

Družba na področju opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov ne izvaja politike sodelovanja, vključno z glasovanjem, v imenu kateregakoli institucionalnega vlagatelja. Družba izključno upravlja premoženje za račun in v imenu investicijskih skladov.

Več o tem, kako družba upravlja premoženja in kako upošteva vidike trajnosti je dostopno na spletni strani družbe:

<https://www.nlbskladi.si/upravljanje-premozenja/pomoc/kako-upravljamo-premozenje>

Izmenjava mnenj z organi družbe in drugimi nosilci interesov v družbi

5. člen

Družba ne sodeluje z organi družb, v katere vlaga. Prav tako družba ne sodeluje z nosilci drugih interesov v družbi, v katere vlaga.

Razlog, da družba ne sodeluje z organi družb in nosilci drugih interesov v družbah, v katere vlaga, je predvsem naslednji:

- Narava storitve opravljanja storitve upravljanja investicijskih skladov je v osnovi takšna, da imajo podskladi Krovnega sklada NLB Skladi razpršeno premoženje v večje število delnic različnih izdajateljev. Posledično, ko se seštejejo vsi deleži posamezne delnice vseh podskladov, to pomeni, da družba vlaga v večje število delnic podjetij z relativno majhnimi deleži glede na celotno vrednost sredstev v upravljanju in pomenijo tudi relativno majhen delež v celotnem kapitalu posameznega podjetja in družba posledično ne more bistveno vplivati na organe družbe in druge nosilce interesov v družbi, v katere vlaga.

Sodelovanja z drugimi delničarji družb

6. člen

Družba praviloma ne sodeluje z drugimi delničarji družb, v katere vlaga.

Razlog, da družba ne sodeluje z organi družb in nosilci drugih interesov v družbah, v katere vlaga, je predvsem naslednji:

- Narava storitve opravljanja storitve upravljanja investicijskih skladov je v osnovi takšna, da imajo podskladi Krovnega sklada NLB Skladi razpršeno premoženje v večje število delnic različnih izdajateljev. Posledično, ko se seštejejo vsi deleži posamezne delnice vseh

podskladov, to pomeni, da družba vlaga v večje število delnic podjetij z relativno majhnimi deleži glede na celotno vrednost sredstev v upravljanju in pomenijo tudi relativno majhen delež v celotnem kapitalu posameznega podjetja in družba posledično ne more bistveno vplivati na druge delničarje podjetja.

Uresničevanje pravic delničarjev.

7. člen

Družba lahko uveljavlja določene pravic delničarjev iz delnic z glasovalnimi pravicami v zvezi s skupščinami delničarjev družb, ki imajo registrirani sedež v državi članici in katerih delnice so sprejete v trgovanje na reguliranem trgu, ki se nahaja ali deluje v državi članici.

Družba ima podrobne postopke iz tega naslova opisane v Politiki uveljavljanja glasovalnih pravic, ki je za vse zainteresirane vlagatelje na voljo na sedežu družbe. Družba ima tudi javno objavljen povzetek Politike uveljavljena glasovalnih pravic na spletni strani družbe:

<https://www.nlbskladi.si/upravljanje-premozenja/pomoc/kako-upravljamo-premozenje>

III. POROČANJE

Poročilo o izvajanju politike sodelovanja in glasovanju

8. člen

Družba pripravi letno poročilo o izvajanju politike sodelovanja na področju Politike uveljavljanja glasovalnih pravic in ga javno objavi na svoji spletni strani.

Letno poročilo se pripravi najkasneje do objave Letnega poročila Krovnega sklada družbe NLB Skladi za preteklo leto, v družbi sta za pripravo odgovorna Sektor za investicijske sklade in Sektor za pravne in splošne zadeve.

Poročilo med drugim vsebuje tudi splošno pojasnilo o glasovanju, obrazložitev najpomembnejših glasovanj in informacijo o morebitni uporabi storitev svetovalcev za glasovanje. Družba v poročilu tudi razkrije, kako je glasovala na skupščinah družb, v katere vlaga, razen če to zaradi predmeta glasovanja ali obsega v kapitalu družbe ni pomembno.

Nepomemben delež

Družba NLB Skladi ne poroča podatka o glasovanju na skupščinah, če glasovanje ni bilo pomembno zaradi premajhne udeležbe v kapitalu družbe. Za premajhno udeležbo se šteje udeležba, ki je nižja od 0,5 % celotnega kapitala te družbe.

Poročilo politike o sodelovanju, vključno z glasovanjem je objavljeno na spletni strani družbe in dostopno najmanj tri leta od dneva objave.

Ne glede na zgoraj navedeno, lahko vlagatelj pridobi na vpogled informacije o glasovanju družbe za račun investicijskih skladov na sedežu družbe, pri čemer se mora izkazati z veljavnim osebnim dokumentom.

IV. NASPROTJA INTERESOV

9. člen

Družba ima sprejeto Politiko o preprečevanju korupcije ter podkupovanja in o upravljanju nasprotij interesov. ter javno objavljen povzetek te politike na svoji spletni strani.

Družba je svojem poslovanju podvržena vrsti različnih tveganj. Med tveganja za skladnost poslovanja in integriteto se uvršča tudi tveganje nasprotij interesov. Nasprotje interesov predstavlja obstoj določenih okoliščin, ki lahko potencialno ali dejansko ovirajo presojo pri sprejemanju odločitev, ki na tak način izgubijo nujen element objektivnosti. Omenjene okoliščine lahko nastopijo v primerih, ko je zaposleni lastniško povezan z gospodarsko družbo, ki posluje z družbo NLB Skladi, ko so z omenjenimi družbami lastniško povezani ožji družinski člani zaposlenega, ali ko obstajajo druge okoliščine, ki dejansko ali potencialno vplivajo na presojo zaposlenega. Družba dodatno preprečuje ali obvladuje oziroma še podrobneje ureja vsa nasprotja interesov, ki potencialno izhajajo iz uveljavljanja glasovalnih pravic, s sprejetjem politike uveljavljanja glasovalnih pravic, upoštevanjem postopkov in ukrepov te politike.

Družba ima javno objavljen povzetek Politike o preprečevanju korupcije ter podkupovanja in o upravljanju nasprotij interesov in povzetek Politike uveljavljena glasovalnih pravic na spletni strani družbe:

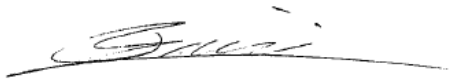
<https://www.nlbskladi.si/upravljanje-premozenja/pomoc/kako-upravljamo-premozenje>

V. KONČNE DOLOČBE

10. člen

Ta politika začne veljati, ko jo sprejme uprava družbe.

Ljubljana, 20. 5. 2022



Blaž Bračič
član uprave



mag. Krno Abramovič, CFA
predsednik uprave