



## **POLITIKA SUDJELOVANJA**

**kolovoz 2023.**

## 1. UVOD

Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima (NN 40/19), (dalje u tekstu: Zakon) u hrvatski pravni sustav prenijete su odredbe Direktive (EU) 2017/828 Europskog parlamenta i vijeća od 17. svibnja 2017. godine o izmjeni Direktive 2007/36/EZ u pogledu poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara.

Ovom Politikom sudjelovanja Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje: Društvo) utvrđuje kako Društvo utječe na društva (izdavatelje) u portfelju AZ obveznih i dobrovoljnih mirovinskih fondova (dalje: AZ Fondovi) pod upravljanjem Društva, kako koristi članska prava iz dionica za svoje strategije ulaganja, kako prati izdavatelje u koje se ulaže imovina AZ Fondova u pogledu relevantnih pitanja, kako Društvo vodi dijaloge s izdavateljima u koja se ulaže imovina AZ Fondova, izvršava/ostvaruje pravo glasa i ostala prava povezana s dionicama, surađuje s drugim dioničarima te upravlja stvarnim i potencijalnim sukobom interesa povezanim sa svojim sudjelovanjem.

Društvo će javno objaviti ovu Politiku sudjelovanja, te će jednom godišnje podnijeti izvješće o načinu njena provođenja, uzevši u obzir cilj koji se želio postići Zakonom.

## 2. UTJECAJ NA DRUŠTVA (IZDAVATELJE) U PORTFELJU

AZ Fondovi su u pravilu dugoročni ulagatelji s diversificiranim portfeljem i manjinskim vlasničkim pozicijama u izdavateljima, te nemaju za cilj operativno vođenje izdavatelja. Stoga Društvo nastoji zaštititi ulaganja imovine AZ Fondova uspostavom jasnih i održivih standarda korporativnog upravljanja i prakse, što u konačnici umanjuje rizik i pospješuje povrat na ulaganja. Društvo može utjecati na izdavatelje isključivo korištenjem svojih članskih prava sudjelovanjem/raspravljajanjem i glasanjem na glavnoj skupštini izdavatelja, te korištenjem prava na obavještenost o poslovima izdavatelja sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Iako su AZ Fondovi u pravilu dugoročni ulagatelj s diversificiranim portfeljem i manjinskim vlasničkim pozicijama u izdavateljima, postoje slučajevi u kojima AZ Fondovi imaju većinski udio u pojedinom izdavatelju odnosno udio preko 50% u temeljnom kapitalu pojedinog izdavatelja i/ili sklopljeno strateško partnerstvo ili ugovor o suradnji s drugim dioničarem, a čime je omogućen povećan sustav kontrole nad takvim izdavateljem. U takvim slučajevima AZ Fondovi će osim odredbi ovih Pravila, primjenjivati i praksu korporativnog upravljanja koja će omogućiti ostvarivanje dodatnog sustava kontrole nad takvim izdavateljem što uključuje sljedeće:

- na godišnjoj razini pripremu kalendara sastanaka s izdavateljem. Takvi sastanci održavat će se najmanje dva puta godišnje nakon objave godišnjih financijskih izvještaja i financijskih izvještaja za 9. mjeseci, te po potrebi i češće. Tema navedenih sastanaka će, u slučaju da je navedeno primjenjivo, biti usporedba budžetiranih i ostvarenih financijskih rezultata te praćenje provođenja planiranog investicijskog ciklusa. Također će na sastancima biti raspravljene aktivnosti koje su poduzete u skladu s poslovnim planom te provjera podataka o uspješnosti provedenog ulaganja u odnosu na poslovni plan. O održanim sastancima vodit će se zapisnici koji će biti dostupni isključivo radnicima unutar Društva koji su zaduženi za praćenje predmetnog ulaganja. Za praćenje predmetnog ulaganja bit će zadužen član Uprave koji nije nadležan za Odjel Front office-a i Odjel analize te radnik iz Odjela Middle office i upravljanja rizicima;

- sažetak sastanka s izdavateljem bit će raspravljen unutar Društva isključivo između radnika koji su zaduženi za praćenje predmetnog ulaganja i to o temama sastanka raspravljenih s izdavateljem kao i o ostvarenju predviđene izlazne strategije, pripremnim radnjama za provođenje predviđene izlazne strategije te potencijalnim problemima kod provođenja predviđene izlazne strategije. U slučaju strateškog partnerstva i postojanja ugovora o suradnji i/ili drugih sličnih ugovora Društvo će na godišnjoj razini provesti kontrolu provođenja takvog ugovora.

Osim opisanih mehanizama praćenja kojima se osigurava upravljanje i kontinuirano i ad hoc praćenje ulaganja, primjenjivat će se i drugi mehanizmi koji su opisani preostalim internim aktima Društva. Radi izbjegavanja nesporazuma, prilikom opisanog praćenja i postupanja s izdavateljima koji može rezultirati dolaskom u posjed povlaštenih informacija, Društvo će i nadalje osigurati mehanizme kojima se osigurava sustav koji sprječava zlouporabu povlaštenih informacija na način da se u takvoj situaciji predmetni financijski instrument uvrsti na stop listu sukladno odredbama Pravilnika o standardima

usklađenja tržišta kapitala i/ili na način da relevantne osobe Društva koje donose odluke o stjecanju ili otpuštanju financijskih instrumenata kao ni bilo koja druga osoba koja je mogla utjecati na takvu odluku nisu posjedovale povlaštene informacije.

### **3. KORIŠTENJE ČLANSKIH PRAVA IZ DIONICA ZA SVOJE STRATEGIJE ULAGANJA**

Društvo koristi članska prava iz dionica u koje se ulaže imovina AZ Fondova kroz sudjelovanje, glasanje i predlaganje točaka dnevnog reda na glavnim skupštinama izdavatelja. Nadalje, Društvo prati poslovanje izdavatelja u kojeg je uložena imovina AZ Fondova u materijalno značajnim aspektima koji mogu utjecati na sposobnost izdavatelja da stvori održivu dugoročnu vrijednost. Materijalno značajna pitanja mogu uključivati strategiju izdavatelja, poslovni model, strukturu kapitala, financijske i nefinancijske rezultate, korporativno upravljanje, socijalni i okolišni utjecaj. U okolnostima prepoznavanja značajnih ekoloških, socijalnih ili upravljačkih rizika, Društvo pristupa dijalogu s odabranim izdavateljima i postavlja prijedloge za poticanje transparentnosti u pogledu uzimanja u obzir rizika održivosti. Društvo se apsolutno protivi ulaganjima u izdavatelje zemalja povezanih s ozbiljnim kršenjima ljudskih prava, kompanije koje proizvode ili su povezane s kontroverznim oružjem, te isključuje ili ograničava ulaganja u izdavatelje s visokim ESG rizicima.

Dodatno, sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, prilikom ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% predmetnog vlasničkog vrijednosnog papira Nadzorni odbor Društva mora dati suglasnost na precizna pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema izdavatelju. Nadalje, sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Društvo na svojoj mrežnoj stranici objavljuje i redovito ažurira informacije o ostvarivanju strategije i ciljeva ulaganja mirovinskog fonda, odnosno mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10%, a sve navedeno je moguće utvrditi pristupom na sljedeću poveznicu:

<https://www.azfond.hr/zakonske-objave/podaci-vezani-uz-ulaganje/>

### **4. NADGLEDANJE BITNIH DOGAĐAJA DRUŠTVA (IZDAVATELJA) U KOJE ULAŽE (strategiju društva, financijske i nefinancijske rezultate i rizike, strukturu kapitala, socijalni i okolišni utjecaj te korporativno upravljanje)**

Društvo redovito prati i analizira kvartalna, polugodišnja i godišnja izvješća izdavatelja, svakodnevno prati sve bitne događaje vezane uz izdavatelje u čije je dionice uložena imovina AZ Fondova i to na način da prati javno dostupne informacije koje je izdavatelj objavio na svojoj mrežnoj stranici, mrežnoj stranici relevantne burze te prati informacije dostupne iz medija, putem Bloomberg-a i drugih servisa. U okolnostima prepoznavanja rizika povezanih s ekološkim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima Društvo će kroz komunikaciju s tijelima izdavatelja ukazivati na potrebu osnaživanja upravljanjem ESG rizicima i time pokušati potaknuti poboljšanja ukupnih rezultata održivosti. Društvo je svjesno činjenice da značajna promjena može potrajati nekoliko godina, te vidi ovaj angažman kao trajni proces koji može biti utjecajan i obostrano koristan. Ukoliko se angažman Društva pokaže dugoročno neuspješnim, Društvo može uzimajući u obzir procjenu svih kriterija donijeti odluku o povlačenju ulaganja u određenim izdavateljima.

Angažiranje može uključivati izravne razgovore ili službeno dopisivanje s Nadzornim odborom ili Upravom izdavatelja ili korištenje glasačkih prava na skupštinama izdavatelja.

Dodatno, Društvo sudjeluje na sastancima koje izdavatelji organiziraju s investitorima, a ukoliko postoji potreba Društvo od tijela izdavatelja i/ili odjela nadležnih za komunikaciju s investitorima traži i dodatna pojašnjenja.

### **5. RAZMJENA STAJALIŠTA S ORGANIMA DRUŠTVA (IZDAVATELJA) I DRUGIM DIONICIMA U DRUŠTVU (IZDAVATELJU)**

Dio aktivnog investicijskog procesa Društva i nadzora relevantne imovine AZ fondova je interakcija s izdavateljima na glavnoj skupštini, putem sastanaka, konferencijskih poziva ili pisane komunikacije. Kada je isto nužno radi eskalacije materijalnih značajnih pitanja, Društvo može zahtijevati sazivanje skupštine izdavatelja i donošenje odgovarajućih odluka.

## 6. OSTVARIVANJE ČLANSKIH PRAVA

Društvo je utvrdilo jasne procedure postupanja koje se odnose na korporativno upravljanje prema izdaviteljima u čije vrijednosne papire je Društvo uložilo imovinu AZ Fondova. Navedene procedure utvrđuju očekivanja koja AZ Fondovi kao investitor imaju od izdavitelja te načelno utvrđuju način na koji će glasovati na glavnim skupštinama izdavitelja. Društvo je objavilo Sažetak Pravila korporativnog upravljanja na svojoj mrežnoj stranici, a što je moguće utvrditi pristupom na sljedeću poveznicu:

<https://www.azfond.hr/wp-content/uploads/2023/08/PRAVILA-KORPORATIVNOG-UPRAVLJANJA.pdf>

Društvo se prilikom sudjelovanja u korporativnom upravljanju u izdaviteljima rukovodi najboljim interesima članova AZ fondova te ostvarenjem strategije i investicijskih ciljeva AZ fondova.

Dodatno, sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, prilikom ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% predmetnog vlasničkog vrijednosnog papira Nadzorni odbor Društva mora dati suglasnost na precizna pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema izdavitelju, a što je moguće utvrditi pristupom na sljedeću poveznicu:

<https://www.azfond.hr/zakonske-objave/podaci-vezani-uz-ulaganje/>

## 7. SURADNJA S DRUGIM DIONIČARIMA

Eventualna suradnja Društva s drugim dioničarima moguća je kada je to prikladno radi ostvarivanja dijaloga između izdavitelja i dioničara vezanih uz pitanja od posebnog interesa kao na primjer: poticanje izdavitelja na transparentnu politiku korporativnog upravljanja

U ovom segmentu, Društvo osobito vodi računa o pravilima koja se odnose na zajedničko djelovanje kao i postupanje s povlaštenim informacijama.

## 8. SUKOB INTERESA

Društvo i relevantne osobe Društva obvezne su pri obavljanju svojih radnih zadataka postupati odgovorno, pošteno, savjesno i nepristrano, te brinuti da svojim radnjama ne nanose štetu članovima AZ Fondova, kao ni ugledu Društva, te da ne naruše povjerenje članova AZ Fondova prema Društvu. Relevantne osobe ne smiju aktivnosti Društva koristiti za vlastite interese i probitke. Relevantne osobe su osobe na rukovodećoj funkciji u Društvu, članovi odnosno imatelji udjela Društva, članovi Nadzornog odbora ili prokuristi Društva te zaposlenici Društva.

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire mjere i postupke za upravljanje sukobima interesa koji mogu proizaći prilikom ulaganja u pojedinog izdavitelja kao i u vezi s politikama sudjelovanja i odlukama o glasovanju. Društvo ostvaruje glasačka prava iz dionica izdavitelja u koje je uložena imovina AZ Fondova samostalno i neovisno o bilo kojim trećim osobama. Društvo ne prima neposredne ili posredne upute od povezanih osoba s Društvom niti od bilo kojih trećih osoba. Društvo glasačka prava u izdaviteljima u kojima ima vlasničke udjele, ostvaruje isključivo u interesu članova AZ Fondova.

Dodatno, sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, prilikom ulaganja u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% predmetnog vlasničkog vrijednosnog papira Nadzorni odbor Društva mora dati suglasnost na metodologiju prepoznavanja, upravljanja, praćenja i objavljivanja sukoba interesa u vrijeme trajanja ulaganja. Nadalje, sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima, Društvo na svojoj mrežnoj stranici objavljuje i redovito ažurira informacije o identificiranom sukobu interesa, a sve navedeno je moguće utvrditi pristupom na sljedeću poveznicu:

<https://www.azfond.hr/zakonske-objave/podaci-vezani-uz-ulaganje/>

## 9. IZVJEŠTAVANJE

Društvo jednom godišnje izvješćuje kako provodi svoju politiku sudjelovanja, koje izvješće uključuje kako su glasovali o važnijim odlukama. Dodatno, sukladno propisima koji se odnose na upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, informacije o glasanju Društvo javno objavljuje na svojim mrežnim stranicama, a što je moguće utvrditi pristupom na sljedeći link:

<https://www.azfond.hr/zakonske-objave/obavijest-o-glasovanju-na-glavnim-skupstinama/>

U Zagrebu, 31. kolovoza 2023. godine