



ALLIANZ INVEST d.o.o.

Politika  
sudjelovanja

Zagreb, prosinac 2022.

INFORMACIJE O DOKUMENTU	
Dokument:	Politika sudjelovanja
Verzija:	V.4.0.
Datum usvajanja:	12.12.2022.
Organizacijska jedinica:	Funkcija praćenja usklađenosti
Autori:	Iva Benzon
Vrijedi od:	12.12.2022.

VERZIJE			
Verzija	Datum	Opseg izmjene	Autor(i)
V.1.0.	11.07.2019.	Osnovna verzija Politike	Ejla Grantverger
V.2.0.	07.07.2020.	Redovna revizija Politike	Ejla Grantverger
V.3.0.	29.11.2021.	Redovna revizija Politike	Vedrana Valadžija
V.4.0.	12.12.2022.	Redovna revizija Politike	Iva Benzon

PODRUČJE PRIMJENE
ALLIANZ INVEST d.o.o.

KLASIFIKACIJA - STUPANJ POVJERLJIVOSTI DOKUMENTA
Interno

.....	1
1. UVOD i OPĆE ODREDBE.....	4
2. POLITIKA SUDJELOVANJA .....	5
A. NAČIN UTJECAJA NA DRUŠTVA U PORTFELJIMA KLIJENATA I FONDOVA .....	5
B. KORIŠTENJE ČLANSKIH PRAVA IZ DIONICA ZA SVOJE STRATEGIJE ULAGANJA .....	5
C. NADGLEDANJE BITNIH DOGAĐAJA U DRUŠTVU U KOJE SE ULAŽE .....	6
D. RAZMJENA STAJALIŠTA S ORGANIMA DRUŠTVA I DRUGIM DIONICIMA U DRUŠTVU.....	6
E. OSTVARENJE ČLANSKIH PRAVA IZ DIONICA.....	7
a) UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA.....	7
b) UPRAVLJANJE PORTFELJIMA KLIJENATA .....	7
F. SURADNJA S OSTALIM DIONIČARIMA .....	7
G. UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA POVEZANIM SA SUDJELOVANJEM.....	7
3. ZAVRŠNE ODREDBE .....	8

## 1. UVOD I OPĆE ODREDBE

Uprava društva ALLIANZ INVEST d.o.o. (dalje u tekstu: ALLIANZ INVEST d.o.o. ili Društvo) je temeljem pozitivnih propisa, posebice Zakona o trgovačkim društvima, Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakona o tržištu kapitala i Izjave o osnivanju Društva dužna uspostaviti djelotvoran sustav upravljanja, internih kontrola i jasnih provođenja poslovnih procesa između ostaloga i kroz sustav internih akata i javnih objava Društva.

Izmjenama Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 40/2019) u domaći pravni okvir implementirane su odredbe Direktive (EU) 2017/828 Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2017. o izmjeni Direktive 2007/36/EZ radi poticanja dugoročnog sudjelovanja dioničara i jačanja transparentnosti između trgovačkih društava i ulagatelja odnosno veće uključenosti dioničara u korporativno upravljanje te pozitivnih utjecaja na društava u koje se ulaže. Prema navedenoj regulativi institucionalni ulagatelji i upravitelji imovinom trebali bi biti transparentniji kad je riječ o njihovu pristupu sudjelovanja kao dioničara, trebali bi razvijati i javno objavljivati politiku sudjelovanja ili pojasniti razlog zbog kojeg su odlučili da neće tako postupiti te podnositi godišnje izvješće o načinu provođenja politike sudjelovanja.

Pod definicijom upravitelja imovine uključena su između ostalih i društva za upravljanje kako je definirano zakonom kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (dalje: UCITS fondovima).

U odnosu na prethodno navedeno, ALLIANZ INVEST d.o.o. kao obveznik primjene predmetne regulative i društvo za upravljanje koje ulaže u dionice uvrštene na trgovanje na uređenom tržištu u svrhe upravljanja UCITS fondovima i portfeljima klijenata donosi ovu Politiku sudjelovanja (dalje u tekstu: Politika) u skladu s *Zakonom o trgovačkim društvima* (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022; dalje u tekstu: ZTD), *Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom* (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22; dalje u tekstu: Zakon), *Zakonom o tržištu kapitala* (NN 65/2018, 17/20, 83/21; dalje u tekstu: ZTK) i *Pravilnikom o organizacijskim zahtjevima za društva za upravljanje UCITS fondovima* (NN 41/2017, 87/2022; dalje u tekstu: Pravilnik).

Ovom Politikom Društvo propisuje kako se:

- utječe na društva u koje se ulaže imovina fondova i portfelja pod upravljanjem;
- koriste članska prava iz dionica za svoje strategije ulaganja;
- nadgledaju bitni događaji društva u koja se ulaže (strategija društva, financijski i nefinancijski rezultati i rizici, struktura kapitala, socijalni i okolišni utjecaji te korporativno upravljanje);
- razmjenjuju stajališta s organima društva i drugim dionicima u društvu;
- ostvaruju članska prava iz dionica;
- provodi suradnja s drugim dioničarima;
- upravlja sukobima interesa povezanim sa sudjelovanjem.

Također, ovom Politikom odnosno kroz odredbe iste, Društvo uspostavlja primjerene i učinkovite mjere i postupke na način propisan Pravilnikom, a za:

- praćenje relevantnih događaja vezanih uz izdavatelja;
- ostvarivanje glasačkih prava u skladu s investicijskim ciljevima i strategijom ulaganja UCITS fondova, odnosno klijenata;

- sprječavanje ili upravljanje sukobima interesa koji proizlaze iz ostvarivanja glasačkih prava.

Sukladno zahtjevima ZTD-a i Pravilnika, Društvo će ovu Politiku učiniti dostupnu ulagateljima odnosno klijentima na način da će istu objaviti na mrežnim stranicama Društva, najmanje jednom godišnje ju ažurirati te sve objave učiniti dostupnima za razdoblje od najmanje tri godine.

Društvo će na način propisan ZTD-om jednom godišnje podnijeti Izvješće o načinu provođenja Politike sudjelovanja te objaviti isto na mrežnim stranicama Društva.

## **2. POLITIKA SUDJELOVANJA**

### **A. NAČIN UTJECAJA NA DRUŠTVA U PORTFELJIMA KLIJENATA I FONDOVA**

Na društva u koje se ulaže i čiji vrijednosni papiri se nalaze u portfeljima klijenata i fondova pod upravljanjem može se utjecati sudjelovanjem i raspravljanjem na Glavnoj skupštini odnosno korištenjem članskih prava, posebice prava glasa, na istoj.

Glavna skupština odlučuje o izboru i opozivu članova Nadzornog odbora društva, raspodjeli dobiti, o uvrštenju dionica društva na uređeno tržište radi trgovanja i povlačenju dionica s tog tržišta, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora društva, izmjenama statuta društva, povećanju i smanjenju temeljnog kapitala društva, imenovanju posebnih revizora za ispitivanje radnji vođenja poslova društva i utvrđivanju nagrade za njihov rad, prestanku društva kao i drugim pitanjima koja su joj izričito povjerena na odlučivanje temeljem zakona, posebnih propisa ili statuta.

Društvo upravlja fondovima i portfeljima klijenata sukladno unaprijed definiranoj strategiji ulaganja te pritom primjenjuje strategiju diversificiranih portfelja odnosno manjinskih vlasničkih pozicija bez namjere sudjelovanja u operativnom ili strateškom upravljanju izdavateljem i s primarnim ciljem ostvarenja investicijskih ciljeva u najboljem interesu imatelja udjela i portfelja klijenata pod upravljanjem Društva. S obzirom na manjinske pozicije, utjecaj na strategiju i poslovnu politiku izdavatelja je neznatan, no može biti osnova za sudjelovanje na Glavnoj skupštini u svrhe zaštite interesa udjelničara i klijenata te imovine pod upravljanjem.

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

Društvo nema kvalificirani udio kao niti drugi značajan udio u temeljnom kapitalu niti jednog društva u koje je uložena imovina fondova i portfelja pod upravljanjem.

Društvo može koristiti članska prava iz financijskih instrumenata koji se nalaze u okviru imovine pod upravljanjem kroz davanje prijedloga za raspravu, sudjelovanje u raspravama i glasovanjem na skupštinama izdavatelja.

Društvo u pravilu ne sudjeluje na Glavnim skupštinama društava u koje ulaže imovinu fondova i portfelja pod upravljanjem, ali ukoliko se ipak odluči sudjelovati na istima, obzirom na objavljeni dnevni red i prijedlog donesenih odluka, isto će i objaviti na mrežnim stranicama Društva. Društvo prati poslovanje i objave izdavatelja u kojeg je uložena imovina pod upravljanjem te u slučaju da utvrdi materijalno značajne aspekte koji mogu utjecati na održivu i dugoročnu sposobnost

stvaranja vrijednosti izdavatelja, s primarnim ciljem zaštite interesa udjelničara i klijenata te imovine pod upravljanjem, procijenit će potrebu za sudjelovanjem na Glavnoj skupštini korištenjem članskih prava.

### **C. NADGLEĐANJE BITNIH DOGAĐAJA U DRUŠTVU U KOJE SE ULAŽE**

Prema definiciji ZTD-a bitni događaji društva izdavatelja su: strategija izdavatelja, financijski i nefinancijski rezultati i rizici izdavatelja, struktura kapitala izdavatelja, socijalni i okolišni utjecaj te korporativno upravljanje.

Bitni odnosno relevantni događaji vezani za izdavatelje u koja Društvo ulaže, prate se samostalno, ali i putem skrbnika i/ili depozitara. Prvenstveno se prate i evaluiraju kroz financijska izvješća, kako godišnja revidirana, tako i unutar godišnja, kao i kroz sve objave za koje je propisana obveza Izdavatelja na obavještanje javnosti. Nadalje, uzimaju se u obzir i ostale javno dostupne informacije objavljene na stranicama upravitelja, uređenim tržištem i ostalim relevantnim, javno dostupnim, izvorima informacija. Ukoliko društva iz portfelja objavljuju vlastite strategije poslovanja, iste se uzimaju u obzir.

Osim kvantitativnih podataka (financijska izvješća, udio na tržištu, omjeri profitabilnosti, omjeri zaduženosti, struktura kapitala), Društvo evaluira i kvalitativne elemente, kao što su reputacija društva i korporativno upravljanje, kao i socijalni i okolišni utjecaj. Korporativno upravljanje ostvaruje se kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguravanje infrastrukture koja omogućuje njihovu provedbu, uspostavljanje jasnih linija odgovornosti, osobni integritet Uprave i zaposlenika.

Društvo koristi usluge skrbnika i/ili depozitara u pogledu objave korporativnih akcija poput najave glavnih skupština, najave dividendi, podjela ili spajanje dionica i sl. kao izvor informacija o poslovanju Izdavatelja u pogledu relevantnih događaja.

Depozitar je preuzeo obvezu izvještavanja Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu povjerenu na pohranu i izvršavanja naloga koji iz toga proizlaze.

Depozitar prati predstojeće korporativne akcije domaćih izdavatelja financijskih instrumenata izravno, a stranih izdavatelja posredno putem trećih osoba (poddepozitara) s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, isključivo kroz informacije koje izdavatelji javno objavljuju u skladu s odredbama ZTK-a, drugog mjerodavnog propisa ili sukladno tržišnim praksama u trećim zemljama. Depozitar o korporativnim akcijama izdavatelja obavještava Društvo te, kada je to primjereno, naznačuje krajnji datum za dostavu naloga za postupanje i eventualno potrebnu dokumentaciju za realizaciju prava koja pojedinom fondu ili portfelju pripadaju iz korporativne akcije.

### **D. RAZMJENA STAJALIŠTA S ORGANIMA DRUŠTVA I DRUGIM DIONICIMA U DRUŠTVU**

Osim korištenjem svojih članskih prava sudjelovanjem u raspravi na Glavnoj skupštini o prijedlozima odluka po pojedinim točkama dnevnog reda, Društvo ne koristi svoja članska prava da razmjenjuje stajališta s organima i drugim dionicima izdavatelja na bilo koji drugi način.

Uz Glavne skupštine, Društvo može aktivno sudjelovati u diskusiji na različitim događajima organiziranim od strane Izdavatelja (sastanci investitora, konferencijski pozivi i prezentacije i sl.) te kroz istu poticati povećanje transparentnosti određenih tema poslovanja koje su predmet istog

dogadaja, no ne s ciljem razmjene stajališta s organima društva i drugim dionicima u društvu, već isključivo povećanja otvorenosti i lakše komunikacije za sve sudionike događaja.

## **E. OSTVARENJE ČLANSKIH PRAVA IZ DIONICA**

Ostvarivanje članskih prava iz dionica moguće je na Glavnoj skupštini kroz ostvarivanje prava sudjelovanja, prava raspravljanja i prava glasa.

O sudjelovanju na glavnim skupštinama i glasačkoj politici, donosi se zasebna odluka za svaku glavnu skupštinu pojedinačno na način:

### **a) UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA**

Po zaprimanju obavijesti o relevantnim događajima Uprava Društva razmatra iste te može donijeti odluku o ostvarivanju glasačkih prava, odnosno sudjelovanju na Glavnoj skupštini društava čiji se vrijednosni papiri nalaze u fondovima pod upravljanjem Društva, odnosno portfeljima kojima Društvo upravlja.

Ukoliko Društvo donese odluku o sudjelovanju na Glavnoj skupštini, svoje glasačko pravo ostvarivat će na temelju vlastite i samostalne procjene o utjecaju donesenih odluka te isključivo u skladu s najboljim interesima svojih klijenata odnosno s ciljem ostvarenja ekonomske koristi i zaštite njihovih prava te povećanja vrijednosti imovine o kojoj se odlučuje. Pri tom će podržavati one odluke za koje smatra da će rezultirati povećanjem vrijednosti imovine, a glasovat će protiv odluka za koje vjeruje da će imati negativan utjecaj na vrijednost imovine.

Na Glavnoj skupštini pojedinog društva, može sudjelovati jedan od članova Uprave Društva ili osoba koju Društvo ovlasti za to.

U slučaju da Uprava Društva opunomoći treću osobu za glasovanje na određenoj Glavnoj skupštini dat će joj precizne upute za glasovanje.

O svakom sudjelovanju na Glavnoj skupštini Društvo će na mrežnoj stranici objaviti obavijest o sudjelovanju te o načinu na koje je Društvo glasovalo.

### **b) UPRAVLJANJE PORTFELJIMA KLIJENATA**

Društvo može sudjelovati i glasati na Glavnim skupštinama čiji su financijski instrumenti sastavni dio imovine kojom se upravlja u okviru portfelja klijenta, prema vlastitoj procjeni ili prema uputama klijenata te ukoliko je opunomoćeno za isto. Uvjete i način sudjelovanja na Glavnim skupštinama društava u portfeljima Društvo dogovara sa svakim pojedinim klijentom prilikom sklapanja ugovora o upravljanju portfeljem.

## **F. SURADNJA S OSTALIM DIONIČARIMA**

Društvo u pravilu ne surađuje s drugim dioničarima, no suradnja je moguća kada je to prikladno radi ostvarivanja transparentnijeg dijaloga između izdavatelja i dioničara vodeći računa o pravilima koja sa se pri tome trebaju poštovati.

## **G. UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA POVEZANIM SA SUDJELOVANJEM**

Pri ostvarivanju glasačkih i drugih prava iz instrumenata koji pripadaju imovini UCITS fonda i portfelja klijenata, Društvo se uvijek vodi najboljim interesima ulagatelja i klijenata te postupa na

način da ostvari i zaštiti interese UCITS fonda i njegovih ulagatelja odnosno interese klijenata, a sukladno investicijskim ciljevima i strategiji ulaganja tog UCITS fonda, odnosno klijenta.

Društvo je usvojilo i redovito ažurira interni akt koji regulira područje sprječavanja sukoba interesa odnosno koji ima za cilj da se rizik nastupa sukoba interesa svede na najmanju moguću mjeru i da se njime uspješno upravlja u slučaju njegovog postojanja. Kako bi spriječilo moguće sukobe interesa, odnosno kada to nije moguće, barem umanjilo, odnosno kvalitetno upravljalo sukobima interesa koji proizlaze iz ostvarivanja glasačkih prava, Društvo je propisalo i uredilo mjere kojima se osigurava da interesi ulagatelja i klijenata uvijek i beziznimno imaju prioritet nad interesima Društva i njegovih radnika. Sažetak interne politike upravljanja sukobom interesa objavljen je na mrežnim stranicama Društva.

### 3. ZAVRŠNE ODREDBE

Ova Politika stupa na snagu danom njezina donošenja te će se objaviti na Zajedničkom serveru Društva pod „Interni akti – Poslovanje“ te je dostupna svim radnicima Društva.

Stupanjem na snagu ove Politike prestaje vrijediti *Politika sudjelovanja 3.0* od dana 29. studenog 2021. godine.

Sukladno odredbama ZTD-a, Društvo će najmanje jednom godišnje donijeti i na mrežnim stranicama objaviti Politiku te je učiniti dostupnom najmanje tri godine.

U Zagrebu, 12. prosinca 2022. godine.



Davor Iljaš  
Predsjednik Uprave



Ana Cvitan Penezić  
Član Uprave