



**Grupacija Generali  
Generali osiguranje d.d.**



## SMJERNICA GRUPACIJE I GENERALI OSIGURANJA ZA AKTIVNO VLASNIŠTVO

Postupak sudjelovanja

Načela glasovanja

Kolektivne tužbe

Javna objava u skladu s Direktivom o pravima dioničara II (Direktiva (EU) 2017/828 o izmjeni Direktive 2007/36/EZ)

[generali.com](https://www.generali.com)

[generali.hr](https://www.generali.hr)

## IZVRŠNI SAŽETAK

Dokument je izdan u skladu s Direktivom o pravima dioničara II (Direktiva (EU) 2017/828) u kojoj se zahtijeva javno otkrivanje politike sudjelovanja.

Kao institucionalni ulagatelj vođen dugoročnim obvezama i vlasnik imovine s fiducijarnom dužnošću, grupacija Generali (Grupacija) i Generali osiguranje d.d. vjeruju u **aktivno vlasništvo** kao doprinos dugoročnom smanjenju rizika i stvaranju vrijednosti za svoje klijente i dioničare. U njihovu najboljem interesu, Grupacija i Generali osiguranje:

- **prate**, izravno ili putem upravitelja imovinom u Grupaciji / upravitelja imovinom treće strane, **izdavatelje u koje se ulaže o relevantnim pitanjima**, npr. strategiji, financijskim rezultatima, profilu rizika, strukturi kapitala i utjecaju na okoliš, društvo i upravljanje (ESG)
- **angažiraju izdavatelje u koje se ulaže** da ojačaju svoju odgovornost prema dionicima i civilnom društvu
- **postavljaju načela i kriterije za izvršavanje prava glasa i drugih prava povezanih s dionicama/obveznicama** da bi se osigurala dosljednost s interesima Grupacije, Generali osiguranja i njezinih klijenata te s aktivnostima sudjelovanja Grupacije i Generali osiguranja
- **povezuju se s drugim dionicima** izdavatelja u koje se ulaže
- **upravljaju mogućim sukobima interesa** koji se odnose na aktivnost aktivnog vlasništva
- javnosti **otkrivaju** kako su provedene aktivnosti aktivnog vlasništva.

## KAZALO

<b>1</b>	<b>Pojmovnik i definicije .....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Uvod.....</b>	<b>5</b>
2.1	Ciljevi	5
2.2	Opseg primjene	5
<b>3</b>	<b>Okvir aktivnog vlasništva Grupacije .....</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Postupak Grupacije glede sudjelovanja .....</b>	<b>8</b>
4.1	Vrste sudjelovanja	8
4.2	Godišnji popis prioriteta sudjelovanja	9
4.3	Mogućnosti sudjelovanja	9
<b>5</b>	<b>Grupno glasovanje i izvršavanje drugih prava povezanih s dionicama/obveznicama.....</b>	<b>10</b>
5.1	Načela	10
5.2	Centralizirane glasačkih aktivnosti	10
5.3	Načela glasovanja	12
5.4	Centralizirane aktivnosti kolektivnih tužbi	13
<b>6</b>	<b>Izveščivanje i otkrivanje o aktivnom vlasništvu na razini Grupacije.....</b>	<b>14</b>
<b>7</b>	<b>Informacije o glasovanju osiguravajućeg društva.....</b>	<b>14</b>

# 1 Pojmovnik i definicije

Pokrata/pojam	Objašnjenje/definicija
AG	Assicurazioni Generali S.p.A., talijansko poduzetničko društvo za osiguranje i reosiguranje, uvršteno na milanskoj burzi, glavno matično društvo grupacije Generali.
Opsežno sudjelovanje	Konkretna javna (pojedinačne ili skupne) interakcije s rukovoditeljima ili članovima uprave izdavatelja u koje se ulaže u vezi sa strategijom, financijskim i nefinancijskim rezultatima te rizicima, strukturom kapitala i konkretnim pitanjima ESG-a.
Grupacija Generali (ili Grupacija)	Grupacija Generali čije je glavno matično društvo Assicurazioni Generali S.p.A.
Društva za upravljanje imovinom Grupacije (ili eng. GAM Cos)	Društva za upravljanje imovinom, koja pripadaju grupaciji Assicurazioni Generali, a koja upravljaju imovinom u ime osiguravajućih društava Grupacije putem Ugovora o upravljanju ulaganjima ili drugog posebnog ugovornog sporazuma.
Odbor Grupacije za sudjelovanje	Odbor zadužen za podršku voditelju upravljanja ulaganjima i vođenja ulaganja u Grupaciji glede sudjelovanja u vezi s pitanjima ESG-a.
Fond Grupacije	Fond/SICAV koji su osnovali / njime upravljaju društva Grupacije za upravljanje imovinom / društva treće strane za upravljanje imovinom, rezerviran za ulaganja osiguravajućih društava Grupacije.
Ulaganja osiguravajućeg društva Grupacije	Sva izravna ulaganja, s izuzetkom ulaganja u konsolidirana društva-kćeri, nekonsolidirana društva-kćeri i pridružena društva (imovina Grupacije) kako je navedeno u zadnjem godišnjem integriranom izvješću grupacije Generali i konsolidiranim financijskim izvještajima grupacije Generali.
Ins Cos / Osiguravajuće društvo	Osiguravajuće društvo – institucionalni ulagatelj – <b>Generali osiguranje d.d.</b>
Investicijski fondovi i vozila	Poduzeća za skupno ulaganje uspostavljena u obliku samostalne imovine, podijeljene u dionice, kojima upravljaju upravljačka društva te ulagačke strukture stvorene s ciljem prikupljanja kapitala od većeg broja subjekata u svrhu njegova ulaganja u financijske instrumente i/ili nekretnine.
Zajednički pothvat	Pravni subjekti osnovani na temelju konkretnih dioničarskih sporazuma, definiranih s partnerima.
MIFID II	MIFID II je zakonodavni okvir koji je pokrenula Europska unija (EU) za reguliranje financijskih tržišta i poboljšanje zaštite ulagatelja. Cilj mu je standardiziranje praksi diljem EU-a.
Umjereno sudjelovanje	Konkretna privatna (pojedinačne ili skupne) interakcije s rukovoditeljima ili članovima uprave izdavatelja u koje se ulaže u vezi sa strategijom, financijskim i nefinancijskim rezultatima te rizicima, strukturom kapitala i konkretnim pitanjima ESG-a.
SAA	Strateška raspodjela imovine – sadrži ciljne težine dodijeljene različitim razredima imovine s odgovarajućim gornjim/donjim granicama
Upravitelji imovine treće strane (ili eng. TP AM)	Društva za upravljanje imovinom koja ne pripadaju grupaciji Generali.
Uobičajeno sudjelovanje	Uobičajene privatne interakcije s izdavateljima u koje se ulaže tijekom postupka ulaganja, postupka financijske/izvanfinancijske analize ili postupka glasovanja.
Prava glasa	Prava povezana s vlasničkim/dužničkim instrumentima ili dionicama fondova, za izražavanje glasova o odlukama donesenim na temelju pravila većine, obično (ali ne nužno) unutar mjesta sastanka i u sklopu unaprijed određenog službenog dnevnog reda za glasovanje.

## 2 Uvod

Kao institucionalni ulagatelj i vlasnik imovine vođen dugoročnim obvezama, Grupacija i Generali osiguranje imaju **fiducijarnu dužnost** prema svojim dionicima (dioničarima, osiguranicima i općenito civilnom društvu u kojem Grupacija i Generali osiguranje posluju).

U Smjernici su postavljena ključna načela o **praćenju izdavatelja u koje se ulaže, postupku sudjelovanja i postupku glasovanja**. U većoj mjeri, Grupacija i Generali osiguranje žele ojačati svoje sposobnosti aktivnog vlasništva da bi prikupili internu stručnost i imali veći utjecaj na izdavatelje.

Posljednje poglavlje Smjernice odnosi se na ulagateljsku strategiju osiguravajućeg društva.

Osiguravajuće društvo **Generali osiguranje d.d.**, dalje nazvano „Ins Co” ili „**osiguravajuće društvo**”, upravljanje imovinom trenutačno povjerava društvu **Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.** (dalje nazvano „GAM Cos”). Ugovorni odnos uređen je ugovorom o upravljanju imovinom. Osiguravajuće društvo trenutačno ne upotrebljava usluge upravljanja imovinom bilo kojeg upravitelja imovine trećih strana.

### 2.1 CILJEVI

Cilj Smjernice jest **definiranje načela koja vode ulogu Grupacije i Generali osiguranja kao aktivnog vlasnika**, pri čemu je fokus na:

- Okvir aktivnog vlasništva Grupacije, uključujući – ali ne ograničavajući se na – kontinuirano praćenje izdavatelja u koje se ulaže glede relevantnih pitanja (npr. strategije, financija, profila rizika, strukture kapitala i utjecaja ESG-a)
- pristup sudjelovanju, također i glede tema EGS-a
- ponašanje osiguravajućeg društva (Ins Co) pri analiziranju odluka o izvršavanju njegovih prava glasa i drugih prava vezanih uz dionice/obveznice.

### 2.2 OPSEG PRIMJENE

Smjernica se odnosi samo na izravna ulaganja<sup>1</sup> vlasničkog i korporativnog razreda imovine s fiksnim prihodom osiguravajućeg društva (Ins Co), a posebno na sljedeće investicijske portfelje općeg računa:

- portfelje u kojima rizik ulaganja snose dioničari
- portfelje u kojima se rizik ulaganja dijeli između dioničara i osiguranika.

---

<sup>1</sup> U izravna ulaganja uključena su neizravna ulaganja koja provode fondovi Grupacije. Isključeni su bankovni depoziti, transakcije izvedenicama, brokerske i skrbničke usluge. Glede aktivnosti glasovanja, u slučaju vrijednosnih papira prema ugovorima o posudbi s trećim stranama Grupacija ima pristup koji varira od slučaja do slučaja i sastoji se u procjeni trebaju li se dionice opozvati za glasovanje, uzimajući u obzir dostupnost informacija unaprijed, postojanje materijalnog utjecaja koji je opravdanje za mogućnost opoziva dionica i trošak propuštenog prihoda od posudbe.

### 3 Okvir aktivnog vlasništva Grupacije

Na razini Grupacije aktivno vlasništvo vodi i nadzire odjel za upravljanje ulaganjima i vođenje ulaganja u Grupaciji<sup>2</sup> (GIG&S), koji osiguravajućem društvu (Ins Co) pruža smjernice, podržavajući i nadzirući njihovu provedbu.

Okvir aktivnog vlasništva Grupacije (Okvir) temelji se na sljedećim stupovima, koji su utjelovljenje **načela, glavnih aktivnosti i odgovornosti** koji su vodilja za ulogu Grupacije kao aktivnog vlasnika.

- **Praćenje izdatelja u koje se ulaže glede relevantnih pitanja**, uključujući:
  - strategiju
  - financijske i nefinancijske rezultate
  - rizike
  - strukturu kapitala
  - društveni i ekološki utjecaj
  - korporativno upravljanje.

Osiguravajuće društvo (kao vlasnik imovine) jest institucionalni ulagatelj s delegiranim upravljanjem imovinom. Aktivnosti upravljanja imovinom mogu obavljati društva Grupacije za upravljanje imovinom (GAM Cos) ili upravitelji imovine treće strane (TP AMs). GAM Cos i TP AMs zaduženi su za provedbu i izvršavanje ugovora o upravljanju ulaganjima i povezanih smjernica za upravljanje portfeljem koje je postavilo osiguravajuće društvo (Ins Co).

Glede aktivnog vlasništva, Grupacija zahtijeva od svojih upravitelja imovine, bilo da su oni na razini Grupacije ili upravitelji treće strane,<sup>3</sup> pridržavanje načela aktivnog vlasništva i zahtjeva navedenih u Smjernici ili donošenje vlastitih smjernica u skladu s načelima koja je usvojila Grupacija.

S posebnim osvrtom **na praćenje strategije, financijskih i nefinancijskih rezultata, rizika i strukture kapitala**, delegirani GAM Cos i TP AMs dužni su obavljati aktivnosti praćenja izdatelja u koje se ulaže u skladu s postojećim ugovorima o upravljanju ulaganjima i dosljedno s mjerodavnim internim uredbama Grupacije<sup>4</sup>. GAM Cos i TP AMs pružaju osiguravajućem društvu (Ins Co) protok informacija i izvješća koja se odnose na pružene usluge da bi se omogućile koordinacija i kontrola.

Što se tiče **pitanja okoliša, društva i korporativnog upravljanja (ESG)**, u Smjernici Grupacije za odgovorno ulaganje<sup>5</sup> definiran je okvir upravljanja ulaganjima na razini Grupacije za usvajanje odgovornog ponašanja u aktivnostima ulaganja. Grupacija zahtijeva od svojih upravitelja imovinom, bilo u Grupaciji, bilo upravitelja treće strane, pridržavanje kriterija integracije ESG-a na razini Grupacije navedene u Smjernici Grupacije za odgovorno ulaganje ili, kao alternativu, donošenje vlastitih smjernica u skladu s načelima koja je usvojila Grupacija.

- **Dijalog s izdateljima u koje se ulaže, njihovim drugim dioničarima i relevantnim dionicima:** aktivnosti sudjelovanja su i *proaktivne*, jer su usmjerene na traženje daljnjeg otkrivanja ili pozivanje na veću svijest i djelovanje kad se identificiraju slabosti, i *reaktivne*, na primjer kad se dogodi kontroverzni događaj. Grupacija identificira različite aktivnosti sudjelovanja:
  - **uobičajeno sudjelovanje:** uobičajene privatne interakcije s izdateljima u koje se ulaže tijekom postupka ulaganja, postupka financijske/izvanfinancijske analize ili postupka glasovanja
  - **umjereno sudjelovanje:** konkretne privatne (pojedinačne ili skupne<sup>6</sup>) interakcije s rukovoditeljima ili članovima uprave izdatelja u koje se ulaže u vezi sa strategijom, financijskim i nefinancijskim rezultatima te rizicima, strukturom kapitala i konkretnim pitanjima ESG-a
  - **opsežno sudjelovanje:** konkretne javne (pojedinačne ili skupne) interakcije s rukovoditeljima ili članovima uprave izdatelja u koje se ulaže u vezi sa strategijom, financijskim i nefinancijskim rezultatima te rizicima, strukturom kapitala i konkretnim pitanjima ESG-a.

<sup>2</sup> Odjel za upravljanje ulaganjima i vođenje ulaganja u Grupaciji jest struktura AG-a zadužena za vođenje i nadzor aktivnosti aktivnog vlasništva na razini Grupacije.

<sup>3</sup> Radi izbjegavanja sumnje ova aktivnost i sve sljedeće aktivnosti potrebne TP AM-ovima za provedbu Smjernice bit će formalizirane za provedbu u sklopu ugovora o upravljanju ulaganjima između osiguravajućeg društva (Ins Co) i TP AM-ova. Osiguravajuće društvo (Ins Co) ostaje odgovorno za nadzor nad izvršavanjem sklopljenih ugovora.

<sup>4</sup> Iznimno, u slučaju imovine nad kojom upravljanje nije delegirano, postoji Smjernica Grupacije za upravljanje financijskim udjelima da bi se definirao centralizirani postupak za upravljanje financijskim udjelima Grupacije i kontrolu tih udjela. Postupak uključuje mapiranje sudjelovanja i praćenje portfelja na temelju odabranih financijskih podataka.

<sup>5</sup> <https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-investments>

<sup>6</sup> Da bi bolje nastavila aktivnosti sudjelovanja u temama ESG-a, Grupacija se pridružuje privatnoj inicijativi / privatnom savezu institucionalnih ulagatelja (npr. vezano za sudjelovanje koje se konkretno odnosi na klimatske promjene: Climate Action 100+, Savez vlasnika imovine s nultom stopom emisija (engl. UN NZAOA), koji su sazvali Ujedinjeni narodi

Aktivnosti sudjelovanja s izdavateljima u koje se ulaže i njihovim dionicima:

- nadzire i vodi GIG&S, uz podršku Odbora Grupacije za sudjelovanje
- izvršavaju delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs) i prijavljuju ih u GIG&S.

Grupacija se u većoj mjeri obvezuje na dijalog i suradnju s institucijama te nacionalnim i međunarodnim udruženjima radi promicanja širenja odgovornih ulaganja, te na sudjelovanje u radnim skupinama<sup>7</sup> radi poticanja znanja putem studija, istraživanja i publikacija. Aktivnosti vodi odjel Grupacije za komunikaciju i javne poslove uz podršku GIG&S-a.

Grupacija se obvezala i transparentno prenijeti svojim dionicima informacije o strategijama i aktivnostima odgovornog ulaganja. Grupacija se obvezuje osigurati proaktivno, učinkovito i pravovremeno priopćavanje relevantnih informacija o odgovornim ulaganjima zajednici financijskih tržišta te vanjskim specijaliziranim analitičarima i agencijama za ocjenjivanje. Aktivnosti vodi odjel za odnose s ulagateljima i agencijama za ocjenjivanje, a podršku mu pruža GIG&S.

- **Koordinacija i praćenje izvršavanja prava glasa i drugih prava povezanih s dionicama/obveznicama.** Grupacija smatra da su odluke donesene na godišnjim glavnim skupštinama (AGM) izdavatelja u koje se ulaže od iznimne važnosti za postizanje dugoročnih strategija društava. Grupacija usvaja načela i kriterije, što uključuje i nefinancijsko razmatranje ESG-a, u definiranju odluka o glasovanju u skladu s interesima Grupacije i njezinih klijenata.

GIG&S zadužen je za upravljanje centraliziranom platformom za glasovanje na razini Grupacije i pruža osiguravajućem društvu (Ins Co) (i) preporuke za glasovanje, (ii) izvršenje – ako je izravno delegirano, i (iii) izvješćivanje.

Glede ostalih prava povezanih s dionicama/obveznicama, čije izvršavanje ostaje unutar djelokruga osiguravajućeg društva (Ins Co) i/ili delegiranih GAM Cos-ova i TP AM-ova u skladu s važećim ugovorima, GIG&S zadužen je za upravljanje centraliziranom platformom za kolektivne tužbe.

- **Upravljanje trenutačnim i potencijalnim sukobima interesa u vezi s predanošću Grupacije aktivnom vlasništvu.** Ins Co i njegovi zaposlenici uključeni u svaku (i sve) od aktivnosti aktivnog vlasništva pridržavaju se mjerodavnih propisa o sukobima interesa, Kodeksa ponašanja grupacije Generali i Smjernice Grupacije o sukobima interesa. Shodno tome, oni moraju:
  - biti svjesni situacija sukoba interesa koji mogu nastati tijekom aktivnosti aktivnog vlasništva i potiču se da se obrate predmetnom neposrednom voditelju ili mjerodavnoj funkciji službenika za usklađenost kad su god u nedoumici
  - izbjegavati svaku situaciju koja bi mogla dovesti do stvarnog ili potencijalnog sukoba interesa
  - kad je sukob neizbježan, Ins Co i njegovi zaposlenici uključeni u svaku (i sve) od aktivnosti aktivnog vlasništva moraju:
    - a. suzdržati se od obavljanja bilo kakvih aktivnosti aktivnog vlasništva i/ili donošenja odluka u ime društva ili Grupacije
    - b. pisanim putem otkriti sukob neposrednom voditelju ili mjerodavnoj funkciji službenika za usklađenost i pričekati upute o tome kako postupiti.

Mjerodavne funkcije/strukture Grupacije moraju provjeriti može li sukob ugroziti interese i ugled Grupacije i, ako je potrebno, definirati odgovarajuće korektivne mjere da bi se spriječio gubitak za Grupaciju.

Kad je riječ o uslugama koje pružaju GAM Cos i TP AMs, Grupacija se oslanja na pravila o sukobu interesa koja su donijeli i objavili ovi potonji.

---

<sup>7</sup> Npr. Grupacija Generali pridružila se Savezu vlasnika imovine s nultom stopom emisija, koji su sazvali Ujedinjeni narodi, a koji se obvezao na dekarbonizaciju svojih portfelja na nultu stopu emisija do 2050. da bi se izbjeglo povećanje globalne temperature iznad pariškog cilja od 1,5 °C; inicijativi Global Compact (2007.), Načelima za odgovorno ulaganje (2011.), Načelima za održivo osiguranje (2014.), Pariškom obećanju za djelovanje (2015.), Radnoj skupini Odbora za financijsku stabilnost za otkrivanje financijskih podataka povezanih s klimom (TCFD) i projektu Ulaganje u prihvatljiv prijelaz 2018.

## 4 Postupak Grupacije glede sudjelovanja

### 4.1 VRSTE SUDJELOVANJA

Uobičajeno sudjelovanje izvode izravno delegirani GAM Cos i TP AMs i o njemu povremeno izvještavaju GIG&S u skladu s odgovornostima u tablici u nastavku.

Umjereno i opsežno sudjelovanje planiraju se na temelju prioriteta i provode prema sljedećim ulogama:

- na razini Grupacije GIG&S pruža osiguravajućem društvu (Ins Co) centralizirano vođenje i nadziranje postupka sudjelovanja, pri čemu koordinira delegirane GAM Cos i TP AMs
- delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs) zaduženi su za izvršenje aktivnosti sudjelovanja i izvješćivanje o njima, pri čemu se ne dovodi u pitanje mogućnost da GIG&S sudjeluje u izvršenju sudjelovanja.

VRSTA	OPIS	ODGOVORNOST	INTERAKCIJA (ILUSTRATIVNO)
1. – Uobičajeno sudjelovanje	Normalne privatne interakcije  Postavljena su očekivanja prema izdavatelju	Delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs)	Uobičajeni sastanak/pozivi o ulaganjima na tromjesečnom/godišnjem sastanku s glavnim izvršnim direktorom / glavnim financijskim direktorom relevantnog izdavatelja (tj. strategija, financijski učinak i rizik, struktura kapitala) ili drugim predstavnicima izdavatelja
		Delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs) (izvršenje i izvješćivanje) GIG&S (vođenje i nadzor)	Uobičajene interakcije o održivim odgovornim ulaganjima s odjelom za odnose s ulagateljima, voditeljem korporativne i društvene odgovornosti (CSR) relevantnog izdavatelja (društveni i ekološki utjecaj i korporativno upravljanje, ...) ili drugim predstavnicima izdavatelja
2. – Umjereno sudjelovanje	Konkretno <u>privatne</u> (pojedinačne ili skupne) interakcije kao supotpisnik ili kao voditelj  Postavljena su jasna očekivanja prema izdavatelju	Delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs) (izvršenje i izvješćivanje) GIG&S (vođenje i nadzor)	Izražavanje bojazni putem savjetnika izdavatelja (odvjetnici koji traže glasače putem opunomoćenika, eng. proxy solicitors)
			Pisanje upravnom odboru relevantnog izdavatelja putem ureda tajnika društva potonjeg ili ekvivalentna komunikacija  Posebni sastanci s upravom, glavnim izvršnim direktorom, glavnim financijskim direktorom, odjelom za odnose s ulagateljima, drugim rukovoditeljima (voditelj operacija, funkcija kontrole i održivosti itd.) relevantnog izdavatelja  Poseban sastanak s predsjednikom, vodećim neovisnim članovima uprave, drugim članovima uprave relevantnog izdavatelja
3. – Opsežno sudjelovanje	Specifične <u>javne</u> (pojedinačne ili skupne) interakcije kao voditelja  Postavljena su jasna očekivanja prema izdavatelju	Delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs) (izvršenje i izvješćivanje) GIG&S (vođenje i nadzor)	Izjava za javnost, govor na AGM-u <sup>8</sup> , priopćavanje podataka o glasovanju putem interneta
			Podnošenje odluke na AGM-u <sup>8</sup>  Predlaganje promjene članova uprave relevantnog izdavatelja (kampanja „glas protiv“ / kandidiranje kandidata)  Traženje izvanredne glavne skupštine <sup>8</sup>

<sup>8</sup> Što znači godišnje glavne skupštine dioničara i imatelja obveznica.



## 4.2 GODIŠNJI POPIS PRIORITETA SUDJELOVANJA

Popis prioriteta sudjelovanja odobrava voditelj upravljanja ulaganjima i vođenja ulaganja u Grupaciji uz savjetovanje Odbora Grupacije za sudjelovanje i sastoji se od izdavatelja u koje se ulaže koji predstavljaju prioritet za Grupaciju na temelju sljedećih kriterija:

- financijskih kriterija (npr. financijski učinak, strategija, rizik, struktura kapitala)
- izloženosti grupacije Generali (znatni udjeli u apsolutnom ili relativnom smislu) i strateška relevantnost
- nefinancijskih kriterija:
  - neetičnog ponašanja ili drugih pitanja ESG-a identificiranih kod izdavatelja koji „zaostaju”
  - ključnih tema istaknutih na razini Grupacije
  - poveznica s Matricom Grupacije za materijalnost (prema Pravilniku Grupacije o održivosti), koja ističe materijalne aspekte koji mogu imati znatan gospodarski, društveni i ekološki utjecaj na aktivnosti Grupacije i koje – budući da utječu na očekivanja, odluke i radnje dionika – ovi potonji doživljavaju kao relevantne.

Unos i/ili prijedlog na popis prioriteta GIG&S-u može/mogu dati:

- delegirani upravitelji imovine (i GAM Cos i TP AMs)
- predstavnik GIG&S-a
- druge funkcije grupacije Generali
- Odbor Grupacije za odgovorna ulaganja
- Odbor Grupacije za sudjelovanje.

## 4.3 MOGUĆNOSTI SUDJELOVANJA

Uz popis prioriteta sudjelovanja, interni dionici Grupacije, delegirani GAM Cos i TP AMs, te vanjski dionici (npr. izdavatelji, odvjetnici koji traže glasače putem opunomoćenika, udruženja ulagatelja i drugi ulagatelji) mogu identificirati prilike za sudjelovanje i kontinuirano ih priopćavati GIG&S-u.

## 5 Grupno glasovanje i izvršavanje drugih prava povezanih s dionicama/obveznicama

### 5.1 NAČELA

Grupacija smatra da visokokvalitetni standardi korporativnog upravljanja te društvene i ekološke prakse omogućuju tvrtkama donošenje odluka koje bolje štite i povećavaju vrijednost za njihove dugoročne ulagatelje. Odbori s visokim standardima korporativnog upravljanja moći će bolje donositi snažne strateške odluke, osporiti i promicati učinkovitost operativnog nadzora poslovanja koje provodi uprava te nadzirati pristup upravljanju rizicima. Grupacija smatra da je **praćenje upravljačke strukture i evolucije izdavatelja u koje se ulaže** radi promicanja donošenja boljih standarda upravljanja ključan postupak koji može učinkovito povećati povrate ulagatelja tijekom vremena. Glasovanje na glavnim skupštinama stoga predstavlja i dužnost i priliku za odgovorne ulagatelje jer je to prilika za očuvanje interesa ulagatelja i učinkovito informiranje uprave o tome koliko ulagatelji cijene ponašanje društva: velika potpora ulagatelja od iznimne je važnosti za ostvarivanje dugoročnih strategija društava.

Grupacija djeluje s namjerom **maksimiziranja broja glasova**, donoseći završne odluke o glasovanju da bi se vrednovala društva u koja ulaže.

Grupacija je predana **temeljitoj poznavanju predloženih odluka** da bi izrazila **informirano glasovanje**, usklađeno sa strategijom ulaganja.

Za one odluke koje su podnesene na glasovanje ulagateljima i koje nisu izravno obuhvaćene Smjernicom, Grupacija glasuje uzimajući u obzir postojeće okolnosti, obrazloženje koje pruže relevantno društvo i/ili ulagatelj/i koji podnose odluku, procjenjujući moguće rizike i prilike, upravljački okvir izdavatelja u koji se ulaže, dostupnost dovoljno informacija i usklađenost s dugoročnim interesima ulagatelja.

Grupacija se zalaže za podnošenje vanjskih odluka o širenju najboljih praksi u pogledu upravljanja, profesionalne etike, društvene kohezije, zaštite okoliša i digitalizacije na glavnim skupštinama.

Grupacija smatra **interakciju s ostalim tržišnim sudionicima** dragocjenim izvorom informacija za poticanje internih standarda korporativnog upravljanja i osiguravanje dosljednosti unutar Grupacije. Protok informacija unutar Grupacije ostvaruje se učinkovito, u skladu s načelima obveze povjerljivosti, da bi se osigurala **odgovarajuća suradnja i usklađenost među funkcijama Grupacije**.

Glede **ostalih prava povezanih s dionicama/obveznicama**, čije izvršavanje ostaje unutar djelokruga osiguravajućeg društva (Ins Co) i/ili delegiranih GAM Cos-ova i TP AM-ova u skladu s važećim ugovorima, GIG&S zadužen je za upravljanje centraliziranom platformom za kolektivne tužbe.

### 5.2 CENTRALIZIRANE GLASAČKIH AKTIVNOSTI

GIG&S zadužen je za vođenje i koordinaciju postupaka glasovanja u Grupaciji te upravljanje **centraliziranom platformom za glasovanje na razini Grupacije**, pri čemu osiguravajućem društvu (Ins Co) pruža:

1. preporuke za glasovanje na temelju javnih informacija koje su na raspolaganje stavili izdavatelji u koje se ulaže i uz pridržavanje postavljenih načela glasovanja (odl. 0

2. Načela glasovanja)
3. izvršenje – ako je izravno delegirano
4. izvještavanje osiguravajućeg društva (Ins Co) i drugih internih dionika Grupacije o izvršavanju prava glasa.

U tu svrhu GIG&S kontinuirano surađuje s GAM Cos-ovima / TP AM-ovima i osiguravajućim društvom (Ins Co):

- povezivanjem s drugim relevantnim dionicima Grupacije koji su uključeni s vremena na vrijeme da bi podijelili procjenu konkretnih odluka i izvršili cjelovitu analizu, u skladu s načelima glasovanja Grupacije
- povezivanjem i koordiniranjem s osiguravajućim društvom (Ins Co) koje ima pravo glasa
- praćenjem aktivnosti glasovanja putem opunomoćenika koje provodi Ins Co izravno ili putem GAM Cos-a.

Grupacija je predana informiranju tržišta o svojim glasačkim aktivnostima. U tu svrhu, **glasačke aktivnosti koje provodi Grupacija javno se otkrivaju** da bi se istaknula najvažnija pitanja za Grupaciju i istaknuo stalni angažman Grupacije u promicanju širenja dobrih upravljačkih praksi.

## 5.3 NAČELA GLASOVANJA

Grupacija usvaja načela i kriterije, što uključuje i nefinancijsko razmatranje ESG-a, u definiranju odluka o glasovanju u skladu s interesima Grupacije i njezinih klijenata te aktivnostima sudjelovanja Grupacije. Načela glasovanja postavljena su u sveobuhvatnom rasponu makropodručja/tema, uključujući, ali ne ograničavajući se na:

- **prava dioničara:**
  - preliminarne informacije za „prosvjetljeno” glasovanje
  - pravičan tretman dioničara
  - mehanizmi protiv preuzimanja
- **korporativne odbore:**
  - podjela dužnosti
  - neovisnost direktora
  - predstavnici zaposlenika
  - stručne vještine kandidata za odbore
  - metode biranja
  - trajanje
  - veći broj direktorskih funkcija
  - članstvo u odboru
  - raznolikost
  - vijeća odbora
- **naknadu:**
  - koliko često dioničari imaju pravo glasa o naknadi rukovoditeljima (Say-on-Pay)
  - zahtjevi za naknadu
  - otkrivanje
  - kratkoročni varijabilni poticaj
  - dugoročni varijabilni poticaj
  - plan poticaja temeljen na kapitalu
  - otpremnine
  - dodatni mirovinski programi
  - naknade neizvršnih direktora
- **završne izjave, otkrivanje i transparentnost:**
  - transparentnost i kvaliteta financijskih informacija
  - imenovanje vanjskih revizora
  - isplata dividende
- **vlasničke transakcije:**
  - nagrade u obliku besplatnih dionica
  - prodaja dionica ulagateljima

- **Ekološke i društvene teme.**

Kao odgovoran ulagatelj i doprinositelj ciljevima održivog razvoja Ujedinjenih naroda, Grupacija je duboko predana promicanju održivosti izdavatelja u koje ulaže. Konkretno, Grupacija očekuje da društva propisno poštuju svoju obvezu otkrivanja, te objavljuju relevantne informacije o inicijativama koje se poduzimaju za održivost, te o tomu kako svaki izdavatelj rješava nefinancijske rizike koji utječu na njegovo poslovanje. U tom smislu, Grupacija očekuje od izdavatelja da provedu internu procjenu i otkriju relevantne rezultate o kibernetičkoj sigurnosti, riziku za okoliš (s posebnim naglaskom na emisije ugljikova dioksida i ugljični otisak), korporativnoj dobrobiti, postupcima za borbu protiv korupcije, nediskriminaciji i drugim društvenim praksama (uključujući, kako je predviđeno, pozitivnu ocjenu značajke u politici nagrađivanja rukovoditelja koja povezuje poticaje s čimbenicima ESG-a).

- **Posebne odredbe za mala i neuvrštena društva.**

Grupacija je svjesna razlika koje postoje između uvrštenih i neuvrštenih društava. Međutim, Grupacija smatra i da promicanje praksi korporativnog upravljanja i u neuvrštenim društvima može potaknuti njihovu dugoročnu vrijednost i omogućiti veće povrate za dioničare.

- **Transakcije s povezanim stranama.**

Grupacija očekuje od izdavatelja da uspostave proceduru za transakcije s povezanim stranama osiguravajući odgovarajuću razinu transparentnosti, pod nadzorom neovisnog odbora, gdje se to zahtijeva relevantnim pravnim okvirom. Transakcije s povezanim stranama trebale bi se obavljati na pošten i uravnotežen način i tržištu bi se trebale otkrivati sve relevantne informacije da bi se omogućilo informirano glasovanje dioničara kad se to zatraži.

## 5.4 CENTRALIZIRANE AKTIVNOSTI KOLEKTIVNIH TUŽBI

GIG&S zadužen je za vođenje i koordinaciju aktivnosti kolektivnih tužbi u Grupaciji te upravljanje **centraliziranom platformom za kolektivne tužbe na razini Grupacije**, pri čemu osiguravajućem društvu (Ins Co) pruža:

1. podršku u procjeni mogućnosti podnošenja kolektivne tužbe na temelju javnih informacija koje su objavili izdavatelji u koje se ulaže
2. podnošenje kolektivnih tužbi – ako je izravno delegirano
3. izvještavanje osiguravajućeg društva (Ins Co) i drugih internih dionika Grupacije o podnošenju kolektivnih tužbi.

## 6 Izvješćivanje i otkrivanje o aktivnom vlasništvu na razini Grupacije

GIG&S na godišnjoj razini priprema izvješćivanje Grupacije o aktivnom vlasništvu, koje je **temelj za vanjsku i internu komunikaciju u vezi s aktivnostima aktivnog vlasništva**. Ciljevi su:

- objasniti kako je Smjernica provedena
- izvijestiti o aktivnostima sudjelovanja
- opisati glasačko ponašanje
- objasniti najznačajnije glasove i moguće služenje savjetodavnim uslugama posrednika.

## 7 Informacije o glasovanju osiguravajućeg društva

Osiguravajuće društvo u svojim portfeljima nema ulaganja temeljem kojih bi ostvarivali članska prava iz dionica te slijedom toga nije sudjelovalo na glavnim skupštinama dioničara u 2023. godini.