

# Strateško sudjelovanje



**Dokument sastavio:**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, 1190 Beč, Austrija

od siječnja 2026.

Raiffeisen Capital Management znači Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, skraćeno Raiffeisen KAG.



## 1 | Odgovornost u ulozi ulagatelja

Europska unija donijela je 17. svibnja 2017. svoju Drugu direktivu o pravima dioničara. Ta je direktiva prenesena u nacionalno zakonodavstvo 10. lipnja 2019. Među ciljevima direktive je veće sudjelovanje institucionalnih ulagatelja i upravitelja imovine. Zbog toga se direktivom zahtijeva sastavljanje politike sudjelovanja koja opisuje na koji način institucionalni ulagatelji i upravitelji imovine ugrađuju sudjelovanje dioničara u svoju investicijsku strategiju.

Pojam „sudjelovanje” zajednički je izraz za korporativni dijalog i izvršenje glasačkih prava. No često se upotrebljava naprosto kao sinonim za dijalog s trgovačkim društvima. Poslovni dijalozi i izvršenje glasačkih prava služe kako bi se iskoristili sve prilike i prava koja dioničar ima u vezi s društvom u koje se ulaže. U tom smislu upotrebljava se i izraz „aktivno vlasništvo”. Sudjelovanje se može odvijati putem neformalnih razgovora – što se često naziva „meko sudjelovanje” – ili standardiziranih dijaloga ili formalnih kanala u obliku glasovanja na skupštinama dioničara. Oblik sudjelovanja koji će u konačnici imati veće izgleda za uspjeh ovisit će o specifičnoj situaciji. Ako sama opcija mekog sudjelovanja i dijaloga ne donosi rezultate, moguće će ipak utjecati na trgovačko društvo istaknutijim pristupom korištenjem glasačkih prava te obraćanjem skupštini dioničara tog društva.

Kao jedno od vodećih austrijskih društava za upravljanje imovinom Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft (Raiffeisen KAG) svjestan je svojih fiducijarnih obveza prema svojim klijentima. U okviru tih obveza provodi strategiju aktivnog sudjelovanja s trgovačkim društvima kako bi optimalno štitio interese svojih klijenata. To sudjelovanje može imati različite svrhe. S jedne strane, omogućuje točnu procjenu financijskog stanja trgovačkih društava i njihova razvoja uvidom u ono što se zbiva iza scene. S druge strane, sa stajališta održivog sudjelovanja služi i za lobiranje kod tih društava kako bi se promicala korporativna društvena odgovornost (eng. corporate social responsibility, CSR) odnosno unaprijedila održivost unutar pojedinog društva. To bi samom tom društvu te, u konačnici, i njegovim vlasnicima trebalo donijeti „održive” koristi. Dugoročno gledajući, one bi se trebale ogledati i u poboljšanju rezultata poslovanja.

U području poslovnih dijaloga Raiffeisen KAG razlikuje proaktivnost od reaktivnog sudjelovanja. Proaktivnim dijalogom s trgovačkim društvima trebali bi se utvrditi mogući financijski i nefinancijski rizici i prilike, dok se ciljanim odgovorom na aktualna zbivanja – reaktivnim dijalogom – omogućuje najjasnija moguća procjena trgovačkog društva, uključujući njegovo okruženje i moguće rizike.

Glasačka prava dioničara ostvaruju se izravno ili neizravnim glasovanjem preko punomoćnika. Tu se provode interna načela utemeljena na politici transparentnog i održivog korporativnog upravljanja koja obuhvaćaju pitanja od značaja o kojima se redovito raspravlja na skupštinama dioničara.



## 2 | Praćenje društava u koja se ulaže

Kao aktivni upravitelj koji je jasno usredotočen na odabir pojedinačnih dionica, Raiffeisen KAG ima fundamentalni pristup, usmjeren na vrijednost „odozdo prema gore“ i koji obuhvaća kako financijsku, tako i sastavnicu održivosti. Taj se pristup primjenjuje i sa stajališta praćenja trgovačkih društava u koja se ulaže.

U okviru financijske sastavnice razlikuju se kvantitativni i kvalitativni kriteriji. Na kvantitativnoj razini prate se sljedeći pokazatelji:

- omjer cijene i zarade
- omjer cijene i knjigovodstvene vrijednosti
- odnos neto duga i dioničkoga kapitala
- omjer vrijednosti poduzeća i marže EBITDA
- povrat na kapital
- revizija predviđanja dobiti
- generiranje slobodnog novčanog toka i
- održivost dividende: pokrivenost dividende slobodnim novčanim tokom.

Na kvalitativnoj razini važnu ulogu imaju sljedeći kriteriji:

- jasna korporativna strategija
- situacija s konkurencijom i dinamika tržišta
- transparentnost izvješćivanja
- transparentna investicijska strategija
- usmjerenje na osnovnu djelatnost
- optimizacija strukture kapitala
- dokazana stručnost Uprave u rukovođenju
- povijest korporativnog upravljanja
- mogući interes strateških ulagatelja i
- mogući pravni i politički rizici.

Unutar sastavnice održivosti cilj je utvrditi moguće rizike, osobito u pogledu čimbenika zaštite okoliša, socijalnih pitanja i korporativnog upravljanja (eng. environmental, social, governance, ESG). Osnovni su prioriteti izbjegavanje bilo kakvog kontroverznog ponašanja trgovačkog društva u okviru navedenih područja, kao i jačanje upravljanja ESG-om unutar društva. Ako je već utvrđeno kontroverzno ponašanje, glavni naglasak stavlja se na mjere koje društvo može poduzeti kako bi spriječilo da se takvo što ponovi u budućnosti. Glavni prioritet u tome su strukturna unaprjeđenja.



## 3 | Dijalog s trgovačkim društvima

Uz pribavljanje informacija iz primarnih i sekundarnih istraživanja, Raiffeisen KAG uspostavlja i poslovne dijaloge kako bi stekao jasniju sliku o financijskom položaju trgovačkih društava te o pitanjima održivosti unutar tih društava. Dijalog s društvima može se odvijati izravnim odnosno neizravnim kontaktom, posjetima trgovačkom društvu, na konferencijama i putem konferencijskih poziva.

### 3.1 | Održiva ulaganja

Poslovni dijalozi imaju osobito važnu ulogu u području održivih fondova. Polazište za njih često su aktualne relevantne teme kao što je električna mobilnost, palmino ulje, mikroplastika i sl. U tim slučajevima Raiffeisen KAG ispituje nekoliko različitih kompanija unutar istog sektora i određenog područja poslovanj kako bi ih mogao usporediti u pogledu rezultata.

Načelno se razlikuju tri različite vrste poslovnog dijaloga:

- izravan poslovni dijalog kroz pojedinačne ili skupne sastanke, pri čemu je u prvom planu ta kompanija i njezini specifični rezultati u pogledu održivosti
- izravan poslovni dijalog u okviru istraživanja o točno određenim temama ili granama, pri čemu je u prvom planu dotična tema ili čimbenici održivosti koji se odnose na tu granu
- izravan i neizravan poslovni dijalog u okviru procesa zajedničkog sudjelovanja, pri čemu Raiffeisen KAG u suradnji s drugim ulagateljima orijentiranim na održivost, i zauzimajući široki stav, bavi se određenim područjem interesa. U pravilu su teme propisane „Načelima odgovornog ulaganja“ (eng. Principles for Responsible Investment, PRI) i inicijativama kojima se podupire kolaborativno sudjelovanje. Moguć je nastup u vidu „glavnog ulagatelja“ ili „ulagatelja podupiratelja“. „Glavni ulagatelji“ detaljno pripremaju poslovni dijalog i uspostavljaju odnose s dotičnim društvom, dok „ulagatelji podupiratelji“ sudjeluju u tim dijalozima i također u nekim slučajevima daju potporu tom procesu u smislu sadržaja.

Rezultati različitih aktivnosti sudjelovanja o pojedinim temama objavljuju se u redovitom biltenu o održivosti Raiffeisen KAG-a.

Procedura navedena u ovom pododjeljku primjenjuje se za održive fondove. Za sve druge fondove Raiffeisen KAG-a, zbog različite filozofije njihova ulaganja, ne predviđa se dijalog koji bi bio isključivo usmjeren na održivost..

### 3.2 | Inicijativa upravitelja imovine za postizanje nulte neto stope emisija

Inicijativa upravitelja imovine za postizanje nulte neto stope emisija (eng. Net Zero Asset Managers Initiative, NZAM) međunarodna je skupina upravitelja imovine koji su se obvezali na potporu postizanju nulte neto stope emisija stakleničkih plinova do 2050. ili prije, u skladu s globalnim nastojanjima da se globalno zatopljenje ograniči na 1,5 °C, i na doprinos ulaganjima s ciljem postizanja nulte neto stope emisija do 2050. ili prije.



Raiffeisen KAG bio je prvo austrijsko društvo za upravljanje imovinom koji se toj inicijativi pridružio u prosincu 2022. i time se obvezao na sljedeće ciljeve:

- Počevši s portfeljem dionica i korporativnih obveznica krajem 2019., intenzitet emisija bit će smanjen za barem 25 % do 2025.
- Do kraja 2030. intenzitet emisija bit će smanjen za najmanje 50 %, a do 2050. preuzeta je obveza da se portfelj konvertira u ulaganja s nultom neto stopom emisija stakleničkih plinova.

Raiffeisen KAG predan je i aktivnostima u odnosu na 20 najvećih proizvođača emisija stakleničkih plinova u svojem portfelju. Cilj je potaknuti te kompanije da znatno smanje svoje emisije stakleničkih plinova u srednjem i dugoročnom razdoblju. Ti kratkoročni, srednjoročni i dugoročni ciljevi smanjenja utvrđeni su u okviru procesa preuzimanja obveza ulaganja, a dokumentira ih i prati Raiffeisen KAG.



Unsere Detaljna klimatska strategija Raiffeisen KAG-a može se pronaći na internetskim stranicama [rcm-international.com](https://rcm-international.com) u odjeljku [our topics/sustainability/policies&reports](https://rcm-international.com/topics/sustainability/policies&reports).

### 3.3 | Glavni štetni utjecaji

Člankom 4. Uredbe o objavama o održivom financiranju (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SDFR) propisuje se da sudionici na financijskom tržištu moraju na svojim internetskim stranicama objaviti izjavu o strategijama dužne pažnje u vezi s ovim utjecajima s obzirom na svoju veličinu, te prirodu i opseg financijskih proizvoda koje nude, uzimajući u obzir glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganju na čimbenike održivosti (u nastavku teksta „glavni štetni utjecaji”). Raiffeisen KAG se obvezao na to u okviru članka 3. i 4. Uredbe o objavama o održivom financiranju („Politika ESG-a”). Čimbenicima održivosti smatraju se pitanja zaštite okoliša, socijalna i zaposlenička pitanja, poštivanje ljudskih prava i borba protiv mita i korupcije. Štetni učinci na čimbenike održivosti opisuju se kao utjecaj ulaganja na vanjsko okruženje, dok rizici u pogledu održivosti iz vanjskog okruženja imaju (ili mogu imati) negativan utjecaj na vrijednost ulaganja.

U okviru integrativnog pojma održivosti uzima se u obzir politika sudjelovanja, koja objedinjuje rizike za održivost i negativne utjecaje na čimbenike održivosti i ima za cilj smanjenje ili izbjegavanje tih rizika. Politika sudjelovanja obuhvaća proces sudjelovanja, koji s jedne strane predstavlja aktivni dijalog s trgovačkim društvom ili izdavateljem. S druge strane uključuje izvršavanje glasačkih prava, što se može obaviti pojedinačno ili zajednički (kolaborativno) u suradnjama.

Proces sudjelovanja u odnosu na trgovačka društva u portfeljima u kojima je utvrđeno postojanje negativnih utjecaja na održivost odvija se u nekoliko faza. Cilj je aktivno sudjelovati na glavnim skupštinama, konkretno razmatrajući dotični čimbenik održivosti. Uz pomoć kolaborativnog sudjelovanja putem platformi ili u izravnim kontaktima s dotičnim trgovačkim društvima konkretno se rješavaju pitanja glavnih štetnih utjecaja.

Ciljna društva za proces sudjelovanja prepoznaju se na temelju podataka agencija za istraživanje s kojima Raiffeisen KAG radi već godinama. Nakon toga slijedi utvrđivanje kvantitativnih i kvalitativnih ciljeva prema kojima se može pratiti napredak sudjelovanja. Potom se pojedinačno ili zajedno s



drugim ulagateljima, u obliku kolaborativnog sudjelovanja, stupa u kontakt s tim društvom. Ako se ciljno društvo ogлуši, šalje se požurnica, i to obično na višu razinu rukovodstva nego prethodni put.

U svim oblicima sudjelovanja obliku formuliraju se odgovarajuće prijelazne ciljne vrijednosti, čije se ostvarenje prati i dokumentira. Ako ne budu ostvareni, kao konačna faza eskalacije može uslijediti i dezinvestiranje.



Politika s obzirom na glavne štetne utjecaje na čimbenike održivosti može se pronaći na internetskim stranicama [rcm-international.com](https://rcm-international.com/our-topics/sustainability/policies&reports) pod [our topics/sustainability/policies&reports](https://rcm-international.com/our-topics/sustainability/policies&reports).

## 4 | Izvršenje glasačkih prava

### 4.1 | Postupak glasovanja

Kao društvo za upravljanje Raiffeisen KAG odgovoran je za oblikovanje strategija koje se odnose na izvršenje glasačkih prava. Prema društvima u koje se ulaže provode se ključne mjere prava trgovačkih društava, dok se glasačka prava izvršavaju u najboljem interesu investicijskog fonda i u skladu s njegovim ciljevima i politikama ulaganja.

Glasačka prava izvršavaju se ili osobno na skupštinama dioničara tih društava ili glasovanjem preko punomoćnika. Za potrebe glasovanja preko punomoćnika Raiffeisen KAG imenovao je neovisnu firmu IVOX Glass Lewis (IGL) koja mu pruža podršku u izvršavanju glasačkih prava. IGL nudi niz usluga u vezi s glasovanjem preko punomoćnika, npr. istraživanja, analize i preporuke za glasovanje. Iako se služi njima, Raiffeisen KAG svoje odluke ne donosi isključivo na temelju tih usluga. Ulazni podaci IGL-a tako su više savjetodavne prirode.

Politika glasovanja Raiffeisen KAG-a nalaže da on u pogledu neaustrijskih dionica iskoristi glasačko pravo samo ako ima znatno ulaganje u dionice s pravom glasa trgovačkog društva. Prag je 0,5 %. Kad je riječ o austrijskim dionicama, dogovoreno je da će Raiffeisen KAG iskoristiti svoja glasačka prava za onoliko pozicija koliko je sadržano u fondu Raiffeisen Sustainable AustriaPlus Equities bez obzira na broj dionica koje drži. Svrha je pokazati da Raiffeisen KAG želi aktivno sudjelovati u svim trgovačkim društvima na svojem domaćem tržištu te voditi aktivnu raspravu s rukovodstvom tih društava.

U okviru postupka glasovanja preko punomoćnika na izvršenje glasačkih prava mogu se primijeniti određena ograničenja. Među njima su razdoblja zabrane raspolaganja dionicama, dionice u dugoročnom zajmu, skupštine dioničara zakazane u kratkom roku ili poteškoće s vremenskim rasporedom i obveza osobnog sudjelovanja na skupštini dioničara. U razdoblju održavanja glavne skupštine Raiffeisen KAG pozajmljivat će vrijednosne papire samo u iznimnim slučajevima. U nekim regijama postupak glasovanja može iziskivati velike troškove. U takvim slučajevima Raiffeisen KAG provodi analizu troškova i koristi u ime svojim ulagatelja. Svojim glasačkim pravom koristi se prema načelu izvedivosti „ako je moguće uz opravdani napor“.



Kad se upravljanje fondom prenosi na treću osobu, pravo izvršenja glasačkih prava obično se također prenosi na tu treću osobu (vidjeti odjeljak 4.1.4).

### **4.1.1 | Održiva ulaganja**

Za Raiffeisenove održive fondove izvršavanje glasačkih prava ključni je vid pristupa ulaganju, već samim tim što korporativno upravljanje čini okosnicu analize održivosti tih fondova. Prema tome, glasačka prava tih fondova izvršavaju za gotovo cijelo njihovo ulaganje bez obzira na ograničenje od 0,5 %.

### **4.1.2 | Upravljanje pojedinačnom imovinom (upravljanje portfeljima)**

Za razliku od upravljanja našim investicijskim fondovima (upravljanje zajedničkom imovinom) u slučaju upravljanja pojedinačnom imovinom odgovarajućim ugovorima s klijentima općenito se Raiffeisen KAG-u ne daje izričito ovlaštenje da izvršava glasačka prava povezana s ulaganjem u vlasničke instrumente tog portfelja. To se odnosi osobito na upravljanje Raiffeisenovim portfeljima, pri čemu Raiffeisen banke upravljanje portfeljima eksternaliziraju Raiffeisen KAG-u. Prema tome, ako Raiffeisen KAG kupi dionice za klijentov portfelj, neće izvršavati glasačka prava povezana s njima. No ako Raiffeisen KAG za klijentov portfelj kupi potvrde o udjelima u fondu, društvo za upravljanje dotičnim fondom obično će dobiti ovlaštenje za izvršenje glasačkih prava povezanih s vlasničkim instrumentima koji se drže u imovini fonda. Pri odlučivanju o tome koje potvrde o udjelima u fondu bi kupio za klijentov portfelj, Raiffeisen KAG uzet će u obzir i politiku sudjelovanja koju je objavilo društvo za upravljanje fondom u vezi s izvršenjem glasačkih prava. Ova politika sudjelovanja primijenit će se na investicijske fondove Raiffeisen KAG-a.

### **4.1.3 | Kupnja potvrda o udjelima u fondu**

Ako Raiffeisen KAG kupi potvrde o udjelima u fondu za portfelj fonda, društvo za upravljanje kupljenim fondom obično će dobiti ovlaštenje za izvršenje glasačkih prava povezanih s vlasničkim instrumentima koji se drže u imovini tog fonda. Pri odlučivanju o tome koje potvrde o udjelima u fondu bi kupio za portfelj fonda, Raiffeisen KAG uzet će u obzir i politiku sudjelovanja koju je objavilo društvo za upravljanje fondom u vezi s izvršenjem glasačkih prava. Ova politika sudjelovanja primijenit će se na investicijske fondove Raiffeisen KAG-a.

### **4.1.4 | Prijenos upravljanja investicijskim fondom**

Ako se upravljanje fondom ili segmentom fonda prenosi na treću osobu, i pravo izvršenja glasačkih prava obično se također prenosi na tu treću osobu. Predmetna treća osoba dužna je izvršavati glasačka prava u najboljem interesu tog fonda i imatelja potvrda o udjelima u fondu te u skladu s ciljevima i politikom ulaganja tog fonda. Politika sudjelovanja treće osobe može se razlikovati od ove politike sudjelovanja Raiffeisen KAG-a. Ako se izvršenje glasačkih prava ne prenosi na treću osobu, Raiffeisen KAG ne izvršava glasačka prava.

### **4.1.5 | Posebne značajke posebnih fondova / fondova za velike ulagatelje**

Pri upravljanju fondom Raiffeisen KAG djeluje u najboljem interesu fonda te ga, kad je riječ o posebnim fondovima i fondovima za velike ulagatelje, po potrebi obvezuju ugovori s ulagateljima. Ako se u njima navodi da ne bi trebalo glasačka prava izvršavati u pogledu dionica koje se drže u fondu, Raiffeisen KAG odustaje od glasačkih prava.





## 4.2 | Način glasovanja na skupštinama dioničara

Sljedećim smjernicama za izvršenje glasačkih prava svrha je osigurati neovisnu zaštitu interesa ulagatelja na skupštinama dioničara u najvećoj mogućoj mjeri..

Te smjernice o glasovanju temelje se na politici transparentnog i održivog korporativnog upravljanja i svrha im je obuhvatiti pitanja od značaja o kojima se redovito raspravlja na skupštinama dioničara. Njima bi se trebala osigurati najveća moguća fleksibilnost u glasovanju, ujedno uzimajući u obzir sve važne čimbenike i situacije kako bi se moglo pojedinačno odlučivati u ime ulagatelja.

Smjernice će se provjeravati u pogledu ažurnosti i odmah, ali barem jednom na godinu, po potrebi prilagođavati.

U tim smjernicama Raiffeisen KAG navodi na koji način postupa pri glasovanju o sljedećim pitanjima:

- prava dioničara
- godišnje izvješće i godišnji financijski izvještaji
- revizor
- odbor direktora, nadzorni odbor
- korporativne akcije i
- spajanja i preuzimanja.

### 4.2.1 | Prava dioničara

Raiffeisen KAG zalaže se za jednaka glasačka prava prema načelu „jedna dionica, jedan glas“. Odbija veća i različita glasačka prava za pojedine skupine ulagatelja te razrede udjela s ograničenim glasačkim pravima i podržava jednako postupanje prema svim dioničarima. Sve mjere kojima se ograničavaju prava dioničara bit će izričito odbijene.

### 4.2.2 | Godišnje izvješće i godišnji financijski izvještaji

Svojim izvješćima trgovačko bi društvo trebalo omogućiti najveću moguću razinu transparentnosti o stanju svojeg poslovanja. Ako Raiffeisen KAG smatra da nije bilo pridržavanja važećih računovodstvenih propisa ili da oni nisu dovoljno uzeti u obzir, suzdržat će se od glasovanja odnosno, ako je potrebno, glasat će protiv prijedloga..

### 4.2.3 | Revizori

Revizori moraju objektivno revidirati godišnje financijske izvještaje i stoga moraju biti neovisni o trgovačkom društvu u kojem provode reviziju. U slučaju opravdane sumnje u neovisnost revizora, Raiffeisen KAG će glasovati protiv njegova imenovanja.

### 4.2.4 | Odbor direktora / nadzorni odbor

Raiffeisen KAG podržat će imenovanje članova nadzornog odbora koji se ističu svojim osobitim stručnim kvalifikacijama i nepristranošću.



### **Nagrađivanje nadzornog odbora**

Raiffeisen KAG podržat će nagrađivanje članova nadzornog odbora u skladu s njihovim zadacima i položajem trgovačkog društva.

U društvima sa sustavom odbora u kojem se na radi jasna razlika između upravljanja društvom i nadzora nad njim, Raiffeisen KAG podržava modele nagrađivanja koji su povezani s dugoročnim pozitivnim razvojem društva.

### **Nagrađivanje odbora direktora**

U okviru glasovanja o politikama primitaka i o izvješću o primicima, Raiffeisen KAG podržat će poslovnu strategiju, ciljeve, vrijednosti i dugoročne interese društvo u koje je uložio.

### **Davanje razrješnice**

Raiffeisen KAG glasovat će protiv davanja razrješnice odboru direktora odnosno nadzornom odboru u nekim slučajevima, kao npr:

- u slučaju značajnih sumnji u pogledu rezultata odbora direktora odnosno nadzornog odbora, na primjer konstantno lošijih poslovnih rezultata u usporedbi s tom granom (branšom) u cjelini te
- povrede dužnosti odbora direktora odnosno nadzornog odbora s pravnim posljedicama.

## **4.2.5 | Povećanje kapitala**

Raiffeisen KAG prihvatit će povećanja kapitala ako se time poboljšavaju dugoročni izgledi za uspjeh trgovačkog društva.

### **Programi otkupa vlasničkih instrumenata**

Raiffeisen KAG prihvatit će provedbu takvih programa u slučajevima u kojima je otkup u najboljem interesu dioničara i ulagatelja u investicijski fond. Raiffeisen KAG glasovat će protiv takvih programa ako otkup služi kao mjera obrane ili je program pokušaj konsolidiranja položaja rukovodstva.

## **4.2.6 | Spajanja i preuzimanja**

Raiffeisen KAG odlučivat će o spajanjima i preuzimanjima na pojedinačnoj osnovi. Preduvjet za spajanje/pripajanje društava jest pošteno i jednako postupanje prema dioničarima. Općenito govoreći, Raiffeisen KAG glasovat će za spajanja i preuzimanja ako ponuđena cijena odgovara pravičnoj tržišnoj vrijednosti ili nije vjerojatno

- da bi se mogla postići viša cijena
- ako se ostvaruje dodana vrijednost, npr. kroz povećanje učinkovitosti te
- očito postoji strategija za ostvarenje dugoročnog uspjeha.

Izvršenje glasačkih prava u skladu s ciljevima i politikom ulaganja u odnosu na portfelj imovine

Raiffeisen KAG izvršava svoje glasačko pravo uzimajući u obzir i ciljeve te kriterije ulaganja u pogledu portfelja imovine. Na primjer, prilikom glasovanja u pogledu održivog fonda, uzet će u obzir etičke i socijalne kriterije, odnosno kriterije zaštite okoliša.



## 5 | Suradnja s drugim dionicima

Godine 2013. Raiffeisen KAG bio je prvo austrijsko društvo za upravljanje imovinom koje je potpisalo „Načela odgovornog ulaganja“ (eng. Principles of Responsible Investing, PRI) Ujedinjenih naroda i time se obvezao, među ostalim, da će surađivati s drugim dioničarima kako bi se zajamčilo djelotvorniju provedbu tih načela. Jedan od mogućih oblika suradnje je i platforma za kolektivno sudjelovanje pod nazivom Kolaboracijska platforma za PRI. Cilj tih aktivnosti kolektivnog sudjelovanja jest pokrenuti proces promišljanja ciljnih društava, postići veću transparentnost te, u idealnoj situaciji, ostvariti prave promjene ponašanja predmetnih društava.

## 6 | Komunikacija s dionicima društava u koja se ulaže

Kako je navedeno u odjeljku 3. Raiffeisen KAG uspostavlja dijalog s različitim predstavnicima trgovačkih društava u koja je uložio kako bi stekao jasniju sliku o njihovom financijskom položaju te o pitanjima održivosti unutar tih društava. Dijalog s društvima može se odvijati izravnim odnosno neizravnim kontaktom, posjetima trgovačkom društvu, na konferencijama i putem konferencijskih poziva.

U području održivosti, Raiffeisen KAG sudjeluje i na tzv. „forumima dionika“, koji su izvrsna platforma za dijalog s dionicima kao što su dobavljači, klijenti, zaposlenici, predstavnici tijela vlasti i drugi ulagatelji.

Osim navedenih aktivnosti neće biti dodatne komunikacije s dionicima trgovačkih društava u koja je uložio.

## 7 | Sukobi interesa

Raiffeisen KAG nastoji spriječiti sukobe interesa koji bi mogli nastati u vezi s njegovim sudjelovanjem ili ih riješiti u interesu svojih ulagatelja (npr. sukob između sebe i povezanog društva pod izravnom ili neizravnom kontrolom koji nastaje zbog načina na koji je glasovao). Raiffeisen KAG objavit će sve relevantne informacije o svojoj politici upravljanja sukobima interesa, koja se može preuzeti na internetskim stranicama [www.rcm.at](http://www.rcm.at) ili [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

## 8 | Dokumentacija

Detaljno izvješće o sudjelovanju objavljivat će se jednom na godinu i obuhvatit će sve relevantne aktivnosti iz protekle godine. To izvješće može se preuzeti na internetskim stranicama [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).



Raiffeisen Capital Management  
partner je i član

Mitglied der



Signatory of:



A proud participant of:



FAIRR Network Member



Signatory of:



**Raiffeisen Capital Management  
je krovna marka tvrtki:**

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Magazinska cesta 69  
10000 Zagreb, Hrvatska

t | +385 1 6003 777  
f | +385 1 6112 767  
e | [info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)  
w | [raiffeisenfondovi.hr](http://raiffeisenfondovi.hr)